RICH DAD'S

富爸爸

财富大趋势

〔美〕罗伯特·清崎　〔美〕莎伦·莱希特　著
萧明　译



读書人

“富爸爸”系列已发行 109 个国家和地区，
总销量超过 3500 万册！

四川出版集团　四川文艺出版社

VISIT...

LANZAROTE Caliente.com



富爸爸
财富大趋势

〔美〕罗伯特·清崎　〔美〕莎伦·莱希特　著
萧明　译



读书人

"富爸爸"系列已发行109个国家和地区，
总销量超过3500万册！

四川出版集团　四川文艺出版社

富爸爸

财富大趋势

（最新修订版）

〔美〕罗伯特·清崎　〔美〕莎伦·莱希特　著
萧明　译

四川出版集团　四川文艺出版社

图书在版编目（CIP）数据

富爸爸财富大趋势 /〔美〕清崎，〔美〕莱希特著；萧明译．—成都：四川文艺出版社，2013.12

ISBN 978-7-5411-3821-8

Ⅰ．①富…　Ⅱ．①清…②莱…③萧…　Ⅲ．①私人投资—通俗读物　Ⅳ．①F830.59-49

中国版本图书馆CIP数据核字（2013）第279294号

FUBABACAIFUDAQUSHI

富爸爸财富大趋势

〔美〕罗伯特·清崎　〔美〕莎伦·莱希特　著

萧　明　译

责任编辑　王其进

特邀编辑　聂　敏　张　芹

封面设计　朱　红

版式设计　乐阅文化

出版发行

四川出版集团　四川文艺出版社

社　　址　成都市槐树街2号

网　　址　www.scwys.com

电　　话　028-86259285（发行部）　028-86259303（编辑部）

传　　真　028-86259306

读者服务　028-86259293

邮购地址　成都市槐树街2号四川文艺出版社邮购部　610031

印　　刷	三河市三佳印刷装订有限公司
成品尺寸	152mm×215mm　1/32
印　　张	10.5
字　　数	269千
版　　次	2014年1月第一版
印　　次	2014年1月第一次印刷
书　　号	ISBN 978-7-5411-3821-8
定　　价	36.00元

版权所有，侵权必究。如有质量问题，请与出版社联系更换。

出版人的话

转眼间，“富爸爸”与中国读者携手相伴已过10余年。在中国经济和社会蓬勃发展的10余年间，“富爸爸”系列丛书的出版影响了千千万万的中国读者，有超过1000万的读者认识了富爸爸、了解了财商。在“富爸爸”的忠实读者中，既有在餐厅打工的服务员，也有执教讲堂的大学教授；既有满怀创业梦想的年轻人，也有安享晚年的退休人士。“富爸爸”的读者群体之广、之大，这是我们不曾预料到的。

作为一本介绍投资知识、强调财商智慧的大众通俗读物，“富爸爸”系列丛书不仅带给读者耳目一新的投资观念，冲击了陈旧的理财观、事业观、人生观，更在中国掀起了一股创业致富的风潮。很多受到“富爸爸”财商观影响的读者均以自身的创业经历实践了“富爸爸”在书中提到的投资方法。曾有一位来自深圳的朋友告诉我，他当年就是因为读了《富爸爸穷爸爸》一书，毅然决定辞职创业。这位朋友带着由来已久的许多困惑，仔细研读并思考“富爸爸”系列丛书中提到的财商理念，并将这些理念与中国国情相互融合，再付诸创业实践。现在，这位朋友已经在事业上取得了巨大的成功。更加难得可贵的是，成功后的他并没有独享财富，而是将自己致富的秘诀——“富爸爸”财商理念分享给了更多想要创业、想要致富、想要成功的人。在“富爸爸”的忠实读者群中，类似的成功故事还有很多很多。在“富爸爸”的影响下，每一位创富的读者都非常乐意向更多的朋友传授自己从“富爸爸”那里获得的成功经验，向更多的创业者和读者介绍“富爸爸”带给自己的帮助。

此次“最新修订版”图书出版之际，“富爸爸”系列丛书恰是再次契

合了时代的发展、读者的需要。在全球经济危机的重创之下以及中华民族伟大复兴的新时代，“富爸爸”系列丛书将结合财商教育培训，为读者带来应对危机的具体办法，以及在中国具体环境下的创富实践理论。丛书的出版公司和财商教育培训机构将从图书、财商游戏、财商培训、财商俱乐部等多角度多方面，打造出一个立体的“富爸爸”，不仅要从财商理念上引导中国读者，更要在实践中帮助中国读者真正实现财务自由。读者和创业者可以通过登录官方网站：www.readers.com.cn及www.fubaba.com，了解更多有关“富爸爸”系列丛书和财商培训的信息。

正如“富爸爸”在书中所说，世界变了，金钱游戏的规则也变了。对于读者和创业者来说，也要应时而变，理解金钱的语言、学会金钱的游戏。只有这样，你才能玩转金钱游戏、实现财务自由。

汤小明

2013年岁末

致谢

我们谨向“富爸爸”团队中的人们深表谢意！我们常常收到那些已经掌握了自己财务生活，并且正在为别人提供财商教育的人们的来信，这些让我们倍感欣慰，并深感惭愧！

2002年6月，大约250人汇聚在拉斯维加斯，用玩“现金流”游戏的方式庆祝财商教育的成就。每当他们有了一个构想，就在“富爸爸”网站的论坛上与大家分享，并设法通过自己的努力去实现它。“富爸爸”的支持者真是一个令人难以置信的群体。

让我们不断学习、不断宣讲财务知识吧！

衷心感谢你们！

献给一位伟大的老师

我们谨将此书献给在美国印第安纳州一所中学执教的戴夫·斯蒂芬斯老师！因为本书之所以要引发这场讨论，其根本原因并不是股市的涨跌，而是因为现行教育体系中缺乏必要的财商教育。

戴夫·斯蒂芬斯老师不仅孜孜不倦地对自己的学生进行了财商教育，还动手建立了一项计划，让自己所在中学的学生去各自所在社区的小学向年龄更小的同学宣讲财务知识。戴夫老师还将自己教育学生的经验介绍到儿童版的“现金流”游戏的网页上，丰富了我们的教学内容，这些成果将很快在各个学校与大家见面，免费供大家使用，并免费提供商业信息。

我们对他的支持深表敬意，并由衷地赞许他对于财商教育所作的贡献！

（有关戴夫·斯蒂芬斯老师在学校开展的财商教育计划，我们将在附录中进一步介绍。）

目录

出版人的话

致谢

献给一位伟大的老师

导言　诺亚与方舟的启示

第一部分　童话时代的终结

第1章　法律改变，未来改变

第2章　改变了世界的法案

第3章　你准备好面对现实世界了吗

第4章　噩梦的开始

第5章　你对自己财务状况的预设

第6章　你投资，但并不意味着你就是投资人

第7章　你需要成为投资人

第8章　问题的根源

第9章　完美风暴

第二部分　打造自己的财务方舟

第10章　打造自己的财务方舟

第11章　驾驭自己的方舟

第12章　控制手段1：把握自己

第13章　控制手段2：控制自己的情绪

第14章　我自己打造方舟的经验

第15章　控制手段3：别找借口

第16章　控制手段4：培养自己的眼光

第17章　控制手段5：遵守并运用规则

第18章　控制手段6：控制你的顾问

第19章　控制手段7：掌控自己的时间

第20章　控制手段8：把握自己的命运

结语　富爸爸希望自己的预言落空

附录　戴夫·斯蒂芬斯老师的实验

导言
诺亚与方舟的启示

诺亚与方舟

富爸爸常常说："如果你想成为一名富有的企业主或者投资人，就需要理解诺亚与方舟的故事。"富爸爸从来不以预言家自居，也没有花什么心思刻意提高自己预见未来的能力。在训练我和他自己的儿子迈克成为企业主和投资人的过程中，他不断提醒我们："你们知道吗，诺亚需要多么坚定的信念，才能对自己的家人说，'上帝告诉我，将有一场大洪水来临，因此，我们需要建造一只方舟'？"富爸爸会笑眯眯地接着问道："你们能想象出诺亚的妻子、孩子和投资人可能会对他讲些什么吗？这些人可能会说，'但是，诺亚，我们生活的这个地方是沙漠呀！本来天就不下雨，干旱得很，你确定上帝让你建造一只方舟吗？在沙漠之中，很难筹集资金开一家造船厂。难道建造一座宾馆、温泉或者高尔夫球场，不比建造一只方舟更有意义吗'？"

在我和迈克只有9岁的时候，富爸爸就开始试图将我们训练成未来的企业主和投资人，这项训练进行了将近30年。当时我们的年龄还小，他就经常用一些非常浅显易懂的教育方法，比如大富翁游戏，让我们认识投资的原理。富爸爸还会给我们讲一些耳熟能详的神话故事，比如《三只小猪》，来强调为自己建立坚实的财务大厦的重要性，这座大厦自然是要用砖石打造，而不是稻草和木棒。他还会为我们讲解《圣经·旧约》中的一些故事，比如大卫和歌利亚的故事，让我

们认识杠杆的力量。大卫运用投石器这个杠杆，一举战胜了巨人歌利亚。在教育我们认识拥有对未来的洞察力的重要性时，富爸爸常说："一定要时刻牢记着，诺亚拥有远见，不过更为重要的是，他拥有实现这种远见的信念和勇气。很多人都有远见，但并非人人都有诺亚那样持之以恒的信念和勇气。正是这种信念和勇气促使他实现了自己的远见。"也就是说，一个没有信念、勇气和远见的人，是难以看到即将到来的变化的，最终他悔之晚矣。

富爸爸非常关注1974年美国通过的《雇员退休收入保障法》（ERISA），他说："这一法案通过时，很多人没有在意。即便到了今天，很多人也从来不知道这项法案已经在国会通过，并由当时的总统福特批准了。这项法案调整所带来的深刻影响在最近25～50年里，也就是我死后的很长一段时间内，可能大家都还感受不到。我希望能够提醒他们从现在就开始做好准备。不过，我该怎样告诉他们有关未来的事情呢？"

2002年1月，美国人仍然没有从上一年11月发生的全美最大的蓝筹股公司破产案的阴影中走出来。除了公司破产，一个更糟糕的消息又给我们这些婴儿潮中出生的人，也就是1946～1964年之间出生的人，带来了一阵寒意，安然公司的很多雇员意识到自己的退休金已经泡汤了。数百万婴儿潮一代，现在第一次发现所谓的401（k）退休金计划 [(1)] 、个人退休金账户以及其他一些充斥各种共同基金和公司股票的退休金计划，既不像原来他们自己想象的那样获利多多，也不像财务规划师们鼓吹的那样安全可靠。这一代人与数以万计的安然公司雇员，都将面临着同样的命运。安然公司的破产是一个警告，让人们引起重视并面对现实，那就是人们的退休金账户其实并不像他们想象的那样安全。看来，富爸爸多年以前的预言真的快要变成现实了。

最近，一家地方电视台打电话给我，问我能否参加他们的节目，评论一下安然公司这个曾经的石油和天然气巨头破产所带来的影响。电视台主持人年轻漂亮、魅力十足，她问我："安然公司破产是不是

一个孤立的个别事件？”

我回答说：“安然公司破产是一个极端事件，但绝非一个孤立的个别事件。我很惊讶媒体为什么没有注意到思科、维亚康姆、摩托罗拉和其他大公司发生的事情，尽管那些地方发生的事情并不如安然公司的变化那样剧烈，但很多公司同安然公司的情况一样，员工的退休金在很大程度上与自己所在公司的股票价格密切相关。”

“那么，您的意思是？”主持人问道。

“我是说，安然公司的这场灾难给人们敲响了警钟，让人们明白现行的401（k）计划并不是他们的保护伞。人们有可能在退休之前、转眼之间就落得两手空空，共同基金并不安全，即便你投资多元化。”

“你认为共同基金并不安全，即便你投资多元化也无济于事，这是什么意思呢？”她显然有些不悦。我意识到自己刚才说的话冒犯了她，尽管她并不为安然公司工作。

我不想引起一场关于共同基金以及投资多元化的争论，所以我只是平静地回答：“我没有炒任何一家公司的股票，也没有买什么共同基金，但我在47岁那年就退休了。对我而言，即便你设法进行多元化的投资，投资股票和共同基金的风险都还是太大了。其实，退休金投资中还有更好的途径。”

“你是说，不要去投资股票、共同基金，也不要进行多元化投资，是吗？”

“不，不是这样。”我赶紧回答，“我并不是想告诉别人应该做什么。我只是说我自己并没有投资任何股票或共同基金，也没有在基金投资上实行多元化，不过事实上我却提前退休了。投资股票、共同基金，并且投资多元化，那或许非常适合你，却并不适合我。”

“抱歉！我们需要插播一则商业广告。”女主持人说，“谢谢你参与我们的节目！”她握了握我的手，并且很快地将镜头切换到了一款新防皱霜的广告上。

这次访谈比我预期结束得早。当这次访谈的主题从安然公司的破产案转到个人投资战略上来之后，对于电视台的主持人和观众来说，防皱霜似乎是一个让人感到更舒服的话题。有关退休金的问题的确不那么让人舒服。

制定《雇员退休收入保障法》的目的之一，就是鼓励人们投资自己的退休金账户，这将从3个方面促进退休金的积累：

1．社会保障基金；

2．员工的个人缴费；

3．企业退休保险补助。

2002年5月，《华盛顿邮报》在一篇题为《退休金变革引起的挑战》的文章中，就将上述3个方面比喻为一把3条腿的椅子。文章说：

> 我们可以看到，社会保障基金的基础尽管由于税收、退休年龄、收益税等不断提高而有些动摇，但是这第一条腿依然存在。
>
> 所有已经形成文字或编号的缴费计划都受到了国会的吹捧，比如401（k）计划、403（b）计划[(2)]、个人退休金账户、简化雇员退休金账户[(3)]、基奥计划[(4)]，大概都是想支持第二条腿——员工的个人缴费，需要去满足更加漫长、更加昂贵的退休金计划。占员工退休金相当比例的企业退休保险补助，由于获得了一系列税收优惠，甚至有可能被取消。现在，政府不是鼓励员工节约开支，而是让公司大幅削减传统的退休金计划。
>
> 所有这些都意味着，一把本来有3条腿的椅子，现在只剩下

两条腿了。

因此，《雇员退休收入保障法》的直接结果是，雇员们将不能再依赖企业主，而需要自己负责自己的退休金了。不幸的是，他们没有接受过任何能够帮他们成功制订退休金计划的财商教育。于是，一夜之间，数以千计速成培训出来的财务规划师开始教育数百万的人们“长线投资，买进并持有股票，多元化投资”。很多雇员至今还没有意识到，他们退休后的收入完全依赖于他们现在的投资能力。对于这数百万人（当然并不是所有人）来说，如果富爸爸的预言果真成为现实，那么未来25年的情况只会变得更糟。现在看来，富爸爸的预言可能真的要变为现实了。

萧条与繁荣

这不是一本有关经济大萧条的调子灰暗的书，而是一本关于经济萧条与繁荣的书。20世纪70年代后期，直到80年代，富爸爸一直提醒我和迈克关注《雇员退休收入保障法》。他经常说：“应该时刻关注法律的变化和调整。每一次变化，都将引起未来整个社会的变化。如果你准备应对法律的变化，那么你将拥有一个美好的人生；如果你对法律的变化充耳不闻，那么你会发现自己就像没有看到公路前面急转弯标志的驾驶员一样。甚至可能更糟——你开着收音机，听着音乐，结果根本来不及转弯，车子就偏离了公路，撞上了路边的大树。”

读过我们其他图书的朋友，或许还记得我曾经提到过的1986年《税收改革法》，这是富爸爸提醒我们注意的另一项法律变化。但很多人并不在意，他们后来付出的代价可能就是数百万美元。在我看来，这次税收法案的变化，就是使储蓄与借贷行业出现危机的罪魁祸首，是有史以来最大的房地产市场危机的原因之一，也是造成很多受过良好教育的专业人士，比如医生、律师、会计师、建筑师等，无法

享有像我这样的商人们拥有的税收优惠的原因。正如富爸爸强调过的："应该时刻关注法律的变化和调整。每一次变化，都将引起未来整个社会的变化。"

对于千千万万的普通人来说，《雇员退休收入保障法》所作出的小小的法律调整，将会对他们的财务状况造成消极的影响。对于另外一些人来说，这项法律调整却让对他们最有利的事情发生了。因此，我说这并不是一本关于经济大萧条的调子灰暗的书，而是一本有关经济萧条与繁荣的书。对于那些认为未来与今天没什么区别的人们来说，我很担心他们可能很快就会发现自己处在安然公司好多员工今天所处的困境中：在结束职业生涯的时候，没有留下一分钱来维持退休后的生活。对于那些时刻警惕和关注未来的变化、并且随时准备应对这种变化的人来说，未来是一片光明的，即便法律的变化真的让历史上最严重的股市大崩盘发生了。

富爸爸从诺亚与方舟的故事中得到的启示之一，并不是说我们都要成为先知。他并不想将我们训练成用水晶球预测未来的职业占卜师，而是要我们时刻保持警惕并做好准备。他可能会说："就像一个时刻关注未来天气变化的远洋水手那样，一个企业主和投资人必须对将要发生的任何变化保持警觉并做好准备。企业主和投资人必须像一个水手那样思考，引领自己的一叶扁舟航行在汪洋大海之中，随时准备好应对任何困难。"

本书并不是为了鼓吹富爸爸的预言将变为现实，而是想着重讨论以下6个主要观点：

1．我们每一个人都应该时刻保持警惕，并且指明一些需要注意的警告信号。在本书中，你将看到《雇员退休收入保障法》的缺陷。也就是说，在这个不大引人注意的法案中，存在着不为人知的缺陷，这个缺陷足以引发世界历史上最大规模的股市崩盘。

2．要真正从财务规划的角度观察当今世界。富爸爸从一些具体事实中得出一些结论，这些事实包括法律的变化调整以及法律本身的一些缺陷和不足。他还借助一些统计数据，比如在全美婴儿潮中出生的7500万人，如果算上同期的合法与非法移民，这个数字就要上升到8300万。他们都即将步入老年，而且很多人的寿命将比自己的父辈大大延长。接着，富爸爸可能会问，他们之中究竟多少人有足够的资产供自己退休以后享用？保守一点估计，他们中间拥有足够资产的人不足40％。

如果美国政府必须通过增加税收来支付婴儿潮一代的退休生活所需和医疗费用，那么，这对美国经济又将意味着什么？美国还能保住自己在世界上的领导者地位吗？如果政府通过增加税收来支付老年人的费用，并且继续支付维持一支强大军队所需的巨额开销，那么美国是否还能继续保持竞争力？税收一旦增加，公司就有可能离开美国，寻找税收相对较低的国家。如果中国超过美国，成为世界上最强大的经济体，又会发生什么？当一个中国工人拿着低廉的薪水干着同我们一样的工作时，我们的员工还能否继续拿现有的高薪？因此，富爸爸培养我和迈克在现有事实的基础之上，做出了关于未来社会发展的预言。

3．扪心自问，你自己是否已经真正做好了应对未来的准备。我并不是说，富爸爸的预言一定会变为现实，因为他从来没有将自己看做拥有特殊精神力量、拥有一个神秘的水晶球或者与上帝有着特殊联系的人。但我们向你提出了一个问题——如果富爸爸的预言变成现实，你做好准备了吗？也就是说，如果历史上最为严重的股市大崩盘发生了，时间是现在或者2020年之前，你将如何解决自己的财务问题？在这场危机中，你的财务状况将会大大改善，还是急剧恶化？如果这种股市危机真的发生，你是严阵以待、胸有成竹，还是仓促应战、一败涂地？

4．针对历史上最为严重的股市危机，你应该如何做准备，本书

将为你提供一些建议。尽管其中个别内容在我们前面的几本书中已经有所涉及，不过，这一次我会更加具体地讲解从现在开始应该如何去做，更重要的是，为什么从现在开始就必须做出前瞻性的准备。

5．本书想让你明白，你或许应该在2010年之前就做好准备。事实上，通过本书的介绍，你会明白，为什么从现在起到2010年之前还有非常好的机会，实际上这是另一次巨大的市场上升期，是大萧条之前的一次大繁荣。因此，即便你今天一无所有，只要踏踏实实地去做准备，或许还能撞见另外一次牛市，狠狠地赚上一笔，就像从1995～2000年之间股市的攀升一样。

6．最后，本书希望你明白，如果你积极做好准备，就有可能在财务上取得很大的转机。也就是说，如果你从现在就开始计划，采取切实的行动，并做好准备，那么即便人类历史上前所未有的股市大崩盘真的发生，你的财务未来也会一片光明。保持心理上的前瞻优势、接受培训、做好准备，这比很多人抱着所谓的财务战略盲目投资要好得多，因为他们的战略往往就是一种“买进并持有股票，然后祈祷好运”的消极战略，他们只会祈祷股市永远繁荣而不会出现萧条。当然，那些相信股市只会上涨而不会下跌的人，可能也会相信其他稀奇古怪的东西，比如复活节的邦妮兔[5]。

诺亚与方舟的故事就是有关伟大预言者的故事，这位预言者有着超人的远见、勇气和信念。本书不会教你成为一位预言者，但我相信它将赋予你坚定的信念，那就是不论人类历史上最为严重的金融灾难最终是否会发生，你都可以有一个更加光明灿烂的财务未来。因此，本书无意做占卜家手中的水晶球，而是想让你成为一个时刻保持警惕、准备应对未来发生的任何状况的人，不论这种状况到底是好是坏。也就是说，本书想让你更好地控制和掌握你自己的财务未来。正如富爸爸所说：“诺亚与方舟的故事的关键，并不在于事实最终证明了诺亚是对的，而是说明诺亚拥有信念和勇气来应对将要发生的一切——即使遇到在沙漠之中将发生一场大洪水这样匪夷所思的事情，而

正是这场洪水最终淹没了整个世界。”

注：《雇员退休收入保障法》促使了401（k）退休金计划以及美国的另外一些退休金计划的出台。其他国家也有一些类似的计划，只是名称上有些区别，比如：

1．在澳大利亚，他们称之为退休年金计划（Superannuation Plans）；

2．在加拿大，类似的计划被称为RRSP；

3．在日本，这种计划也被称为401（k）计划。

富爸爸大预言

1．《雇员退休收入保障法》存在严重缺陷。

2．《雇员退休收入保障法》将我们这代人的财务问题转嫁到了下一代人身上。

3．尽管我们无法指出确切的时间，一场严重的股市灾难还是会发生，而且不可避免。

4．应对这场股市灾难并从中获利的唯一途径，就是接受财商教育、掌握自己的财务未来。

5．一些切实可行的财务战略将有助于你做好准备。

(1)　此计划是按美国国内税收总署的税收编号命名的。它允许雇主和雇员对一部分收入进行税收递延。

(2)　403（b）计划是美国非营利机构或学校经常采用的一种退休储蓄计划，与商业机构采用的401（k）计划类似，是一种有税收优惠的工具，可以享受税收递延。

(3)　在此计划中，雇员和雇主向个人退休金账户缴款。小企业和自由职业者多使用该计划。

(4)　基奥计划是为自由职业者和个体经营者设立的一项具有税收优惠的退休金计划。

(5)　邦妮兔的故事讲的是一对老夫妇以制作彩蛋、挨家挨户送蛋为生，他们养的小兔子总在一边看他们做彩蛋。某个复活节前夕，老夫妇累得实在没有办法去送蛋了，小兔子见状便趁他们入睡后把蛋送到村里。老夫妇很吃惊，于是就教小兔子做起彩蛋来。后来老夫妇太老了，动不了了，小兔子就在附近找了一个树洞，招呼它的动物朋友帮它做彩蛋、编竹篮。于是，每个复活节的早晨，当教堂的钟声响起时，小兔子便开始送彩蛋，把爱心带给每个人。

第一部分
童话时代的终结

从前，人们所走的路无非是上学——争取拿高分——寻找一份安稳的工作——做一名忠诚的雇员——退休，然后移居到高尔夫球场附近的一幢较小的房子中，从此过着幸福快乐的生活。

现在，我们很多人都明白，任何以“从前”开始、“从此过着幸福快乐的生活”结束的故事，毕竟只是一个童话。问题在于，时至今日仍然有很多现代王子和公主希望这样的童话不要结束，希望他们的财务规划师提出的“长线投资，买进并持有股票，多元化投资”等建议，能让童话与自己相伴终生。

不幸的是，正如很多专业投资人所知道的，股市中的童话并不总是以幸福告终。

比成为一位富有的投资人更为重要的

20世纪60年代，当我还是一个小孩子的时候，投资还仅仅是富人或者想成为富人的少数人的游戏。今天，我们都需要为了某些更为重要的目的去投资，而不仅仅是为了成为富人。现在明智的投资将会决定你的未来，决定你未来的生活水平、财务安全，不论在你生前还是身后。也就是说，考虑到医疗保健问题，现在如何明智地进行投资最终将会决定你将来的生活以及你能否维持自己的生活，这些都要比为了致富而投资重要得多。

罗伯特·清崎

摘自2001年美国公共广播公司的电视访谈

第1章
法律改变，未来改变

富爸爸和穷爸爸都非常关心自己雇员的生活。我的亲爸爸曾经担任夏威夷州教育厅厅长，数以千计的教职员工都指望着他来照管自己的生活。我将自己的亲爸爸称为穷爸爸，他非常关心手下的教师，所以当他不再担任州教育厅厅长时，就进入了夏威夷州教师协会，并作为协会的领导人继续为教师的生活和福利与社会各界交涉。

同样，富爸爸也非常关心自己手下的员工，在好多方面他与穷爸爸相比甚至有过之而无不及。因为穷爸爸手下的员工有政府以及国家和地方教师工会的财政支持，而富爸爸的员工却没有政府的支持和工会的保护。富爸爸常说："我很希望告诉员工我知道的事情和我预见的未来。我希望自己可以这样做，但同时我很担心这会吓坏他们。此外，主要问题在于他们中的很多人缺乏基本的财商教育，很难理解我讲的东西，更不会采取正确的行动。我如何告诉那些忠于工作、不辞辛劳的员工，在当今社会里，忠于工作、不辞辛劳是远远不够的？我如何告诉他们，工作安全并不能保证长期的财务安全？我如何告诉他们，某一项法律的变化将会永远改变他们的未来？我如何将这些道理讲给他们听，但又不使他们感到恐惧和沮丧？我又如何能告诉他们将来很有可能发生，但又不能完全确定一定会发生的事情？"

我在前面已经说过，富爸爸和穷爸爸都非常关心自己的员工。区别仅仅在于，穷爸爸可以利用政府和教师工会的权力去帮助他们，而富爸爸明白自己的员工处于更为不利的境地，因此更关心他的员工。

1974年，美国出台了一部法案，对一项制度作出了重要的调整，据说这次调整的目的是为了帮助员工——那些为富爸爸那样的企业家工作的人。尽管很多人都认为出台这项新法案的初衷十分了不起，但是富爸爸看到了这项法案的内在缺陷。他知道，从很多方面来看，许多员工最终并不能过上富裕和舒适的生活，而且，他能看到未来的财务灾难将不断加剧，这些财务灾难都是由这部法案的通过引起的。

1979年，32岁的我还在为摆脱公司的经济困境而苦苦挣扎。我的维可牢搭扣钱包公司的发展要比预期快得多，在短短几年里就发展成了一家大公司，在美国就拥有超过380家独立经销商，在世界范围内为我们服务的经销商更是难以计数。问题在于，我们生产的是世界性的产品，我们自己却只是一家管理团队年轻、能力不足的新公司。当公司的成功与管理团队能力的不足相遇，灾难就为期不远了。

俗话说："你永远不能从书本上学会游泳。"我也想加一句："你永远不能从书本上或商学院里学会经商。"当时，我与合伙人从书本上学到的知识非常有限，实际的管理经验更是贫乏。早年的时候，我们学过一些粗浅的商业知识，这些知识只有通过在公司亲身实践才能获得。除了"成功也可能毁掉你"这个教训之外，我还得到了其他一些教训：

1．好朋友不一定就是好的商业合作伙伴。

2．一个赢利的企业，也可能存在严重的财务问题。

3．一些微不足道的小事，比如线绳不够，也可能让整个企业的生产停滞。

4．人们有时候不付账单，是因为他们付不起。但如果你不给他们发工资，他们是不会喜欢你的。

5．专利和商标是打造成功企业的要素。

6．忠诚并不可靠。

7．拥有准确的财务记录和账目非常关键。

8．你需要一支强大的管理团队和一支由律师、会计师等组成的强大的专业顾问团队。

9．创建一家企业需要大量的资金。

10．企业的致命杀手并不是缺乏资金，而是缺乏商业经验和个人诚信。

实际上，我得到的教训还远远不止这些。我在世界各地做生意的成功和失败都是我的无价之宝，有些事情我经历的还不是一次，而是两次。虽然我并不想遭到失败的打击，但仍然准备应对各种情况，因为如果你愿意从这些错误中虚心学习的话，它们将把非常珍贵的经验留给你。每次公司遇到挫折和失败，实际上都是在告诉我不懂或需要学习某些东西，而在这一次的经历中学到的东西将会促成下一次的成功。

1979年，我开始全力以赴从经验中学习。我脑子里塞满了自己犯过的错误，就快被这些证明我多么无能的经历淹没了，也不想再学任何新东西。我觉得自己太笨了，什么都学不会，但富爸爸却有很多东西要教我。那年春天，我去他的办公室进行我们的例行会谈，并给他看我们公司的财务报表。他看过之后直摇头，说："你们公司有严重的财务问题，我担心它会给公司带来致命的伤害。这本来是个可以富有而强大的公司，却被你们这些年轻人胡乱管理成这个样子！"

富爸爸的儿子迈克并不是我们公司的合伙人，不过他通常都会参加我和富爸爸的例行会谈。在中学时代，我和迈克是最要好的朋友，但是自从我大学毕业并从越南战场归来以后，我们就很难继续保持过去那样亲密的友谊了，因为我们所处的商业圈子和财务团队完全不

同。当时迈克正准备接手富爸爸价值百万美元的商业王国，而我却快要失去一家价值百万美元的公司。迈克看了我们公司的财务报表也摇头不已，这让我非常羞愧。

“这是什么？”富爸爸指着财务报表问道。

看着他所指的地方，我回答说：“那是我们拖欠员工的薪水总额和拖欠政府的雇员工资税，以及所得税。”

“那好，现在来看看你们的现金储备状况，你们的账上已经没有现金了。”富爸爸严厉地说，“你们到哪儿去弄员工的薪水和税金？”

我静静地坐在那里，说不出一句话。“好了，”我怯生生地说，“我们一拿到账款，就有足够的资金解决你说的那个问题了。”

“噢，接着讲，”富爸爸说，“别糊弄我，我可不是你们的大学教授。我从你们的财务报表中看到，很多应该回款的客户已经拖欠账款超过了120天。你我都明白，其实这些拿了你们产品的人，永远不会向你们付款了。告诉我真实的情况，也面对你们自己的真实情况，你们就要破产了。现在，你们还拖欠着员工的工资，拖欠着他们应该缴纳的税费。你们实际上是在用员工的薪水来维持公司的运转。”

“但这只是一个权宜之计，我们马上就会有资金，我们在美国和全球的货款很快就能收回来。”我竭力为自己辩护。

“没错，但是如果你们无力维持正常的生产，如果你们不能将产品源源不断地送到经销商那里，那他们还有什么东西可卖？从这些财务报表中，我可以看出，一些人欠你们的钱，而你们又欠了另一些人的钱。实际上，你们拖欠的对象都是向你们提供生产原料的供应商，你们怎么能保证他们还会继续信任你们呢？”

“不过……”我刚要开口讲话，就被富爸爸生气地打断了。

“你们的供应商不会再信任你们了，人家凭什么啊？”

“不过，我会再找他们谈谈的。”

“那么祝你好运吧！”富爸爸说，“好好看看，你怎么就不能面对现实呢？你与那3个被你称为合伙人的家伙搞垮了这家公司，你们根本不明白自己在做什么，更别说胜任公司的管理工作。更可怕的是，你们还没有勇气去面对这一切。你们表面上看起来都像真正的生意人一样，但当我看了你们的财务报表之后，我认为你们这些家伙不是骗子就是小丑。不过，我倒希望你们只不过是小丑，但如果你们不作出改变，小丑就有可能变成骗子。”富爸爸撅了撅嘴，缓缓地摇了摇头：“从员工手上借钱就够糟的了，再看看你们拖欠的税费，你们打算怎么补上这个漏洞啊？”

从9岁那年起，富爸爸就一直是我的老师。他是个富有爱心，非常体贴别人的人。但是要是他生气了，就不再是那个彬彬有礼的人了。这堂引发了我们激烈争论的企业管理课持续了好几个小时。最后，我同意关掉公司，清算剩余资产，用这笔钱来偿还员工薪水和政府的税款。

“承认自己的无能并没有什么大不了的，”富爸爸说，“但撒谎和不懂装懂就是一种严重的错误。撒谎和不懂装懂是个坏习惯，我希望你现在就彻底改掉它。如果你想变得富有而成功，就要学会尽快面对现实，尽快寻求帮助，还有更加谦逊。世界上到处都是自以为是的穷人，有的受过良好的教育，有的没有，他们都拒绝承认自己不懂一些事情。世界上到处都是一辈子都不懂装懂的人，他们装得越聪明，实际上却越愚蠢。如果你想尽快学会一些事情，第一步就是尽快承认自己不懂那些事情。”

“时刻牢记在主日学校[1]上过的一堂课，它告诉你‘温良谦恭的人必获福祉’。福祉不会光顾软弱无能的人，不会光顾骄傲自大的人，甚

至不会光顾那些接受过良好教育的人。福祉属于温良谦恭的人，因为谦逊的人善于学习，只要你善于学习，就会得到人世和自然的丰厚馈赠。你和你的合伙人骄傲、狂妄、无知、自以为是，没有半点温良谦恭的样子。你们只知道把产品做好，以为那样就可以获得成功，你们还算不上生意人。你们很幸运，但又缺乏经验和技巧，不能将这种幸运转化到事业上。没有人能在一夜之间就成为一个成功的生意人，你们要学的东西还很多。今天，你要接受的教训就是，如果你欠了钱，就要马上还。人们讨厌那些老欠钱的人。不管是朋友、家庭，还是企业，欠钱不还都会完蛋。从你们公司的财务报表中，我看到你们欠了政府、供应商和房东的钱，更可怕的是，你们还拖欠着员工的薪水。你必须马上还清这些欠款，在做完这件事情之前，先不要做其他事情。如果你不把你拖欠的税款和员工的薪水补上，就不要再到我这里来了。你是一个马马虎虎的生意人，马马虎虎的生意人永远不可能成为富有而成功的生意人。好了，现在你走吧，做完我刚才要你做的事情之前，不要回来见我！”

多年以来，富爸爸训过我很多次，但是这一次却让我特别难忘。当我走出富爸爸的办公室，关门离开时，我知道这堂特别的课已经铭刻在我的心中，永远不能忘怀。尽管我的自尊心受到了伤害，但我知道这堂课非常重要，否则富爸爸不会如此生气，也不会如此直率地批评我。我当时已经32岁了，承受得起这种严厉的批评和指责，也能从中明白我还有很多重要的东西要学。

多年以来，富爸爸反复教导我们要诚实、正直。他经常对我和迈克说：“很多人问小孩子，‘你长大以后想成为什么样的人？’他们提出这个问题，想要的答案却常常指的是孩子以后想从事什么职业。就我个人来讲，我不在乎你们长大以后做什么，不在乎你们是想去当医生、电影明星还是看门人。但我很关心你们长大后能否成为一个更加诚实正直的人。很多人随着年龄的增长变得更重礼节，却未必更加诚实正直，更糟的是，他们小时候就撒谎，长大后则变成一个谎话连篇

的成年人。”当我走向自己停在街边的汽车时，我明白这是使自己变得更加诚实正直的又一次机会，我必须更加诚实地对待自己、合伙人和我的员工。

钻进汽车时，我似乎还听到富爸爸在说：“任何懦弱的人都会撒谎，面对现实需要勇气。你们这些家伙，要努力让自己成为有勇气尽快面对现实的人，即便现实可能给你带来伤害，让你没有面子。即便面对现实顾及不到面子，也比堂而皇之撒谎的懦夫要好得多。世界上到处都是堂而皇之撒谎的懦夫。”当我发动汽车准备挂挡的时候，忽然觉得自己非常糗，可能就跟公司的财务报表一个样。车子开走的那一刻，我明白自己有两种选择：一种是继续欺骗自己，从此不再见富爸爸；另一种就是鼓起直面现实的勇气，清理自己造成的混乱，然后再去见富爸爸。

在32岁那年，我意识到自己在很多方面仍然亟待成长。我知道，如果我想成为一个更加富有、成功和完美的人，就必须更加仔细地倾听来自现实世界的声音，即便它是严酷的。而我成长的另一方面，就是必须清楚地说出事实真相。当我把车停到公司的停车场时，我明白现在到了说出事实真相的时候了。当然，我应该首先向那些被富爸爸称为小丑的合伙人讲明现实状况。

大约4个月后，我带着一份新的财务报表回到了富爸爸那里。富爸爸和迈克逐条细看，那段安静的时间似乎特别长。最后，富爸爸开口问道：“你们拖欠的税款和员工的薪水都已经付清了吗？”

“是的，”我说，“不知你有没有留意到，我还追回了过去很多人拖欠我们的账款。”

“你让他们也偿还了欠款？”富爸爸问道。

“有的还了，有的被我从财务报表上删除，交给收账公司处理。”

“太好了。”迈克说，“不愿意付款的客户不是真正的客户，而是小偷。”

“现在我才明白这些。”我接着说道，“不过，我自己也犯过同样的错误。”

富爸爸抬头看了看我，顿了一下，然后慢慢点了点头，轻轻地说：“你总算明白了，真是谢天谢地！”

“那并不容易。”我接着说，“我本来觉得自己是一个很成功的人，可事实上，我欠了很多人一大笔钱。”

富爸爸和迈克静静地坐着，轻轻地点着头。最后，富爸爸说：“真相让你获得了自由，运气好的话，现在你可以收拾残局，并开始在更加坚实的基础上重新创建自己的企业。很多人都试图在谎言的基础上建立自己的财务王国，但谎言对于他们的财务王国从来没有什么帮助。”

这下轮到我静静地坐在那里，整间屋子更加安静了。过了好长时间，迈克问道：“你们公司现在到底怎么样了呢？你们的财务报表的确可靠多了，但财务报表说明不了一切。”

“公司已经关门了。”我回答说，“我们现在还在销售一些剩下的产品，业务还比较多，但是当初合伙创建这家公司的4个人已经散伙了。我们可能永远不会再合作，也可能永远做不了朋友了。事实上，是现实让我们散伙的。”

“当你回到公司的时候，还有知心的朋友吗？”

“嗯，开始的时候，我们4个人就是知心朋友，不过很快我们就变成了面子上的朋友。我们差点吵起来，但幸好没有。工作上尽管有些不愉快，但我采纳了你给我的建议，我非常信任我的合伙人所具有的坚持不懈的精神和处理管理上的混乱的能力。”

“那你们接下来准备怎么办呢？”迈克问道。

“我们将公司所有剩余的资产全部转给了一个供应商，然后就分道扬镳了。我们很快就会让员工们离开，他们都能拿到我们欠他们的钱。我们的投资人只能收回部分本金，不过我们之前已经跟他们讲得清清楚楚，他们也明白其中的风险，一些人甚至表示愿意继续跟我合作。我们拖欠政府的税款也已经如数缴纳。”

富爸爸和迈克只是默默地坐在那里，这真像一场葬礼，很多悲伤无从说起，公司倒闭就像万事万物的终结一样。不论好坏，总会留下一些经验，它将永远改变我们的生活、我们的未来，并决定我们将要成为怎样的人。即便我也乐意尽快处理完这些事情，但我还是害怕最后一次熄灭办公室的灯、关上办公室大门的那一刻。最后还是富爸爸打破了沉默，他说：“好了，我为你关掉公司的方式感到自豪。我知道这不是一件令人愉快的事，也知道你会以自己的方式去处理它。你本来可以将公司的剩余资产据为己有，不过你却作出了一种更明智的选择，这将为你的下一次商业活动建立一个良好的开端。从这次经历中，你是不是也学到了很多东西？”

“学到的简直太多了，”我答道，“直到现在，我还在回味学到的一些东西。”

“你可能会回味好多年。”富爸爸接着说，“不过，总有一天，这些已有的经验，以及今后将会遇到的错误及其经验，都会成为你成功和富有的基础。很多人一辈子都在躲避错误、追求安稳，他们尽量远离这类教训，但实际上，正是这些生活经验的欠缺大大制约了他们未来的财务成功。你一定要牢牢记住，商业经验从来都不是从一本书或者一堂课中获得的。尽管选择关掉公司让你有些痛苦，不过有朝一日，这些短暂的痛苦会成为你一生富有的基石。如果你逃避、撒谎，你的财务未来也许就会沦为一个懦夫的未来，因为你让自己身上懦弱的一面主宰了你的未来。”

我默默地坐在那里，静静地点了点头，此时无须再多说什么。过去，我也听到过诸如此类的谈话和课程，但是，直到今天，这些看似简单的教训对我来说才有了更多实质性的意义和深刻的影响。富爸爸经常对我和迈克说，我们的内在都由许多不同的人格组成，包括善良、卑鄙、贪婪、富有、贫穷、懦弱、偷窃、英勇、欺骗、吝啬、关爱、失败，等等。他不断提醒我们，成长就是选择自己想要成为什么样的人的过程，就是选择拥有什么样的个性和品质的过程。正如前面提到的，当富爸爸问我们长大后想成为什么样的人时，他其实是在问我们想成为拥有何种个性和品质的人，而不是在问我们是否愿意成为一名医生、律师或者消防队员。对富爸爸来说，一个人对于自身品质和个性的选择要比对职业的选择重要得多。

“涉及金钱时，懦夫随处可见。”富爸爸说道，“金钱会带来更多的懦夫而不是英雄，这也是真正富有的人少之又少的原因；金钱还可以唤起人们说谎的人格和偷窃的人格，因此我们的监狱才人满为患；金钱还能够带来背叛者，他们从热爱或者信任自己的人那里窃取东西，当你从自己的员工那里‘借’钱时，你其实就选择了让这种人格来主宰自己，这也是为什么这次我对你特别严厉的原因。骗子和懦夫本来就是一回事，背叛那些信任自己的人是人性中最为卑劣的人格，不幸的是你们当时选择了那种人格。”

我无话可说，心里非常不好受。诚实和正直并不总是令人愉快的，而今天这场有关诚实和正直的教训更让我痛苦——却是必要的。我意识到，拯救公司无望之后，我曾经选择了背叛那些信任我的人。

“你记住这次教训了吗？”富爸爸问道，“你记住这次关于人格选择的教训了吗？”

我只是再次点点头，我已经完全理解了这个教训，一个深刻、痛苦的教训，一个我将会永远记取的教训。一直以来，我都认为自己是一个好人，一个诚实的人，但是在压力之下，我却表现出一种背叛信

任自己的人的人格。

“好吧，”富爸爸说，“人格方面的教训远比阅读财务报表更重要，尽管财务报表也能反映个人品质。你的财务报表告诉我，在你经营公司的时候，扮演的是一个背叛者的角色。另外一个教训，则是关于会计、责任以及阅读财务报表的重要性的教训。财务报表上的这些数据实际上在向我们传达一个信息，那就是掌管资金的人具有什么样的人格。当你与你的合伙人开始创办企业时，你们就像一群赌徒，撞了个大运，就将好运当成了自己的能力；等到金钱滚滚而来时，你们就成了购买保时捷和奔驰跑车的莽汉；而当你们陷入财务困境时，你们就成了背叛供应商、政府和员工的人。实际上，你们的财务报表讲出的故事比很多小说都精彩。”

“好了好了，爸爸，”迈克插话说，显然，他不想让富爸爸继续教训我，“我想你已经把自己的观点讲清楚了吧。”

“好吧。”富爸爸转向我问道，“你从中接受教训了吗？”

“当然。”我回答说。

“那就好，我们一起去吃午饭吧。”富爸爸说道，“我还想教你一堂更为重要的课，这堂课是由一个问题开始的，这个问题就是：‘员工们为什么不明白你们怎样使用他们的钱？’”

电梯门开了，里面已经挤满了要去吃午餐的人。我们挤进了电梯里，富爸爸接着说道：“有一天，也许那时我已经离开人世很久了，数百万辛勤工作的人们会发现，正是一些像你和你的合伙人这样的根本不懂管理的人，在用他们的钱玩游戏，这些钱意味着他们的退休金、财务安全和未来。政府虽然在法律上作出了一些调整，设法保护员工的利益，但我并不认为这些法律上的调整能解决问题。事实上，我认为这些调整会让很多人的情况变得更糟。我担心将来会发生非常可怕的事情。”

(1) 主日学校是基督教会办的一种公益性质的学校。

第2章
改变了世界的法案

富爸爸、迈克和我3个人来到了我们都很喜欢的一家中国餐馆。像往常一样，餐馆里人头攒动，没有一个空位，因为他们的菜品味道不错，服务快捷而且价格公道。我们只好等了几分钟，直到空出一张桌子，当我们坐下的时候，我们熟识的那位服务员赶忙收拾桌子。

看菜谱的时候，富爸爸对我说："很多人将存不到足够的钱以备退休。事实上，我敢打赌，现在坐在这个餐馆里的很多人永远也不能退休，因为到时他们的退休金计划账户中将一无所有。"

"你指的是这家餐馆里的员工吗？"迈克问道，"是像我们身边这位服务员和那些在后面做饭、洗碗的员工吗？"

"不仅是指餐馆里的员工，很多穿着西装、打着领带在这里就餐的管理人员也将一无所有，或者说没有足够的钱维持退休后的生活。这间屋子里的很多人将负担不起退休后的花费。"

"很多人？"我吃惊地问道，"更准确一点的说法应该是'一些'，而不是'很多'吧？"

"不，"富爸爸答道，"我认为更准确的说法应该是'很多'，而不是'一些'。"

"为什么呢？"我问道，"很多人看起来似乎都有一份不错的工作，他们衣着光鲜，看起来也相当有头脑。"

“你还记得我曾经告诉你的关于《雇员退休收入保障法》的事情吗？”富爸爸问道。

“记得，但记不太清楚了。”我答道，“这项法案你提过好几次了。不过，我还没有完全理解你讲的内容，也不太明白为什么说这次法律调整这么重要。”

“很多人都没有意识到它的重要性。”富爸爸说，“可能还得过几年，人们才能认识到这次法律调整对未来的深远影响。”

“这项法案到底作出了哪些调整，为什么国会会通过这项法案呢？”我问道。

“问得好。”富爸爸说，“首先，《雇员退休收入保障法》的颁布使401（k）计划得以切实执行。我当初对这项法案也没太在意，但没过多久我的会计师和律师就开始建议我对企业活动作出调整。于是，我开始向他们请教更深层次的问题。”

“那你有什么发现呢？”我问道。

“从表面上看，这项法案是为了避免雇主滥用和侵吞员工的退休金而通过的。”富爸爸回答。

“怎样滥用和侵吞呢？”我追问道。

“滥用和侵吞退休金的方法有很多。有时甚至一些大型蓝筹股公司的员工退休金账户也是囊中空空，或者严重不足。在很多情况下，一家公司买下另外一家公司并不是出于业务上的考虑，而是想得到其账户里的退休金。一些投机公司知道，一些负责任的公司的退休金账户里可能存有超过数千万美元的资金，甚至高于公司本身的价值。因此，这些投机公司会购买这样的公司，然后在退休金上做文章。”

“他们购买这样的公司，难道仅仅是为了得到人家的退休金

吗？”我问道。

富爸爸点了点头，他接着说：“不过，那还不是滥用的唯一形式，他们的手段还有很多。正是因为如此，《雇员退休收入保障法》才可能获得通过。”

“为什么说是‘可能’获得通过？”我继续追问。

“噢，通过这项法案的初衷是为了给员工带来好处，保护员工的合法权益免受侵害。不过，众所周知，任何事情都不会只对某一个群体有好处。其实，公司也能从这项法案中获益，只是媒体没有在报刊上提及而已。”

“为什么说这项法案也能为公司带来好处呢？”我问。

“现在你已经创办了自己的第一家公司，那么我问你一个问题：员工的退休金计划对于一家公司而言，开销算不算大？”

“你指的是包括社会保险费用在内的退休金计划吗？”我问。

富爸爸点点头：“是的，这笔开销大吗？”

“非常大。”我回答，“其实我很想给员工们发更高的薪水，但那笔薪水背后的税款——员工们往往注意不到——太高了，我实在没法支付更高的薪水。每次只要我给员工加薪，政府要求我缴纳的税款也会相应增加。”

“因此，当旨在给员工带来好处的《雇员退休收入保障法》获得通过时，它在很多方面其实也给雇主带来了更大的好处。而且，原先很多本该由雇主承担的退休费用，现在也都转移到了员工自己身上。”

“但雇主不也要承担与员工数额相当的费用吗？”我还是不大理

解。

“如果他们的计划允许，他们的确会这样做，不过这里的关键词是‘相当’。”迈克解释道，“也就是说，现在雇主要为员工支付的退休金数额大大降低了。这就好比本来你有一大笔抵押贷款要还，但现在这个法案把你需要还的那笔本金拿掉了，要求你偿还的钱于是减少了一半，这样你难道还不乐意吗？”迈克非常精通这项新的退休金计划，因为富爸爸让他专门研究过。“此外，很多员工选择不缴纳自己的某项退休基金，这样公司也就可以不为员工缴纳那一项了。”

“因此，如果员工不往自己的退休金账户投钱，雇主也就不用花任何钱。于是，员工的退休金成本实际上就等于零了。可这样不会引起麻烦吗？很多人就会没有任何退休金积累，不是吗？”我问。

“没错儿，但这只是存在的问题之一。当然它是一个很重要的问题，但在我看来，最终将引起严重问题的还不是那些退休金账户中没有一分钱的人，而是那些终日辛辛苦苦往自己的退休金账户中存钱的人，他们将会引起历史上损失最惨重的股市大崩盘。”

“历史上损失最惨重的股市大崩盘？”我有点不敢相信自己的耳朵，“而引起这场灾难的竟然不是那些一无所有的人，而是那些辛辛苦苦将钱存下来的人？”

富爸爸点了点头，说：“你再好好想想，一个一无所有的人可能引起股市崩盘吗？”

“我真的不大明白，也从来没有想过这个问题。”我答道。

“损失最惨重的股市大崩盘，只会由那些将自己的辛苦钱投资到共同基金和各种股票上的好几百万人引起，而绝对不会由那些既没股票又没钱的人引起。”迈克说，“这样说你就好理解了。”

“这项退休金法案的通过将引起很多问题，而其中之一，就是将

要到来的股市大崩盘。”当服务员为我们上菜时，富爸爸说。

“为什么会是股市大崩盘？你怎么这么肯定？”我问道。

“因为往股市里注入资金的并不是真正的投资人，这是你早就知道的，你的大多数员工都读不懂财务报表。可一个读不懂财务报表的人，又如何进行投资呢？”富爸爸反问道，然后他接着说，“《雇员退休收入保障法》的后续影响不仅是使数百万人失去退休金，而且也迫使人们将自己的财务未来完全放在股市上，而我们也都知道，股市有涨有跌。”接着，富爸爸盯着我说：“我一直想将迈克和你训练成真正的投资人，真正的投资人不论股市涨跌都能赚钱。不过，大多数员工却没有接受过这种智力和情感上的训练，一旦股市大崩盘来临，我相信他们的反应就是像很多未经培训的投资者那样惊恐万分，慌忙抛售手头的股票，以维持自己的生活，保护自己的未来。”

“那你觉得股市大崩盘会在什么时候发生呢？”我问。

“我不知道。”富爸爸回答，“我可没有能够预测未来的水晶球。不过我认为，从现在起到股市大崩盘爆发之前，股市上会出现小规模的牛市与熊市的交替，那是将来大的繁荣与萧条的前奏。”

“在那之前会出现什么警告性的征兆吗？”我问。

“噢，当然，”富爸爸笑着答道，“会有很多征兆出现。好在你们两个傻小子会有很多时间在这些小规模的牛市与熊市中操练技巧、积累经验。这就好比你们会在夏天时去较小的风浪中练习冲浪，准备着在冬天去和更大的风浪搏击一样，我希望你们也能像这样培养自己的投资技巧。随着牛市与熊市的规模不断加大，你们会发现自己其实变得越来越富有，而且做到这一点也越来越容易。”

“不过，其他人可能会变得越来越穷。”我轻轻地补充了一句。

“这很不幸，但事实的确如此。你们一定要时刻牢记诺亚与方舟

的故事。诺亚不可能将所有的动物都放到船上带走，在即将到来的股市大崩盘中，这也是我最担心的问题。”

“所以，只有适者生存？”我问。

“是的，只有那些在财务上适应能力最强、财商最高的人才能生存下来，”富爸爸回答说，“只有那些对这一切有所准备的人才能获得成功。诺亚建造方舟就是为将来做准备的，我也一直在训练你们去建造自己的财务方舟。”

“我们在建造自己的财务方舟吗？”我轻声笑道，“它在哪里？我怎么没看到？”

“你们在我的帮助下建造起来的方舟就在你们自己的脑子里。”

“方舟在我们自己的脑子里？”我有些不以为然，“这倒是很新鲜。”

“听着，”富爸爸一边夹菜一边说，“如果你不想做准备，那就现在告诉我，不要浪费我的时间。胡乱管理自己的企业和个人财务是你自己的问题，你以为我喜欢批评你吗？我是不是一直都在浪费时间信任你？如果是这样，那你现在就跟我表个态。”

“不，不，不，”我急忙辩解道，“只是说到方舟的时候，我很难理解建造一只方舟这个概念，而且还是在脑子里建造。”

“那你是在什么地方考虑金钱、投资和商业活动的？当然是在脑子里。如果你不能在脑子里找到挣钱的方法，那么钱就不可能找到你手里来。”富爸爸气呼呼地说。

“是，是，是。”我充满歉意地说。

“听着，”富爸爸说，“这场股市大崩盘也许会发生，也许不会发

生。但我可以很肯定地告诉你，牛市与熊市一定会持续交替，不论过去还是将来，都不例外。预言股市会出现繁荣与萧条，这其实也算不上真正的预言。你们刚刚三十出头，有良好的财务基础，也有大量的商业经验，你们已经足够成熟，可以面对现实世界了。你们几乎每天都在练习冲浪，已经能够在波浪之间熟练地沉浮，我希望你们也能沉着应对金融市场和金融周期的波动。只有那样，你们的理财技巧才会迅速提高。”

“也就是说，市场的繁荣与萧条就如同大海的波浪一样。”我说。

“对，”富爸爸说，“人们称之为金融周期。”

“那《雇员退休收入保障法》是不是也会像海上的风暴卷上陆地一样，迅速冲击金融市场，从而使整个金融周期发生长时间的改变？”迈克问道。

“就海浪的例子来看的确如此，我也是这么认为的。”富爸爸在快吃完时说，“股市的繁荣与萧条一直都存在着，但我认为这种法律上的调整会引起历史上规模最大的股市动荡。”

“如果你的预言不准，那又会怎样呢？”我问道。

“就算我的预言不准，只要你按照我的建议去做，至少也能变得越来越富有，因为你建造了自己的方舟——头脑里的财务方舟。仅此一点，就足以让你致富，不管经济景气与否。”

“好的，”我说，“我记住这个方舟理论了，我会好好想想的。在为未来做准备和计划的过程中，我得认真考虑考虑如何运用这个理论，不论灾难是否发生，都要像诺亚那样随时准备应对各种情况。不过，你为什么会认为这项法案的通过将会产生如此重大的影响，甚至引起严重的股市大崩盘呢？”

“因为今天的法律调整就意味着未来的改变。”富爸爸说，“比如，

如果政府在这家中餐馆门前的这条马路上放宽行车速度，把车速从每小时40千米调整为每小时160千米，我们马上就会看到一些变化。这里马上就会有更多的交通事故和不幸发生。这就是法律调整改变未来的例证，不论这种改变的结果是好是坏。”

“那这次法律调整到底改变了什么呢？我们为什么就没有看到这种变化？为什么坐在我们周围就餐的这些管理人员没有像你一样关注到这种变化呢？”

富爸爸拿出一张餐巾纸，写下了几个字母：

DB

DC

“之所以我们身边的很多管理人员和餐馆员工都没有注意到这一法案将要带来的变化，是因为我们现在正处于从DB退休金计划过渡到DC退休金计划的阶段。”

“什么？”我问道，“从DB退休金计划过渡到DC退休金计划？”

“没错儿，”迈克说，“很多人都跟你一样，没意识到两者的区别，其实它们之间的差别很大。坐在我们周围的很多管理人员依然沿用运行DB退休金计划的思维方式来考虑问题，而不是用运行DC退休金计划的思维方式来思考，这就是他们对这次法律调整置若罔闻的原因。他们注意不到这种变化及其带来的后果。”

“什么时候这些管理人员才会注意到两者的区别呢？”我问。

“这种滞后期会很长，”富爸爸答道，“我想还要等上25～50年左右，人们才会注意到这次法律调整的全面影响。”

“你的意思是，大概得等到2000年，我们才会开始关注这种变

化？”我问。

“噢，你们当然会在那之前就注意到这种变化。”富爸爸说，“人们也许会注意到这种变化，比如股市的小规模波动，但我认为得等到2000年甚至更晚的时候，人们才会真正意识到这次法律调整的惊人后果。”

结完账，我们起身离开了餐桌，我们喜欢的那位服务员已经将桌子擦干净，准备接待另一拨饥肠辘辘的客人。“你打算如何为即将到来的变化做准备呢？”我问富爸爸。

“我已经做好了准备，建好了自己的方舟。”我们在街头散步的时候，富爸爸笑眯眯地说，“对我来说那已经不是问题，但对你们来说情况就不一样了。当这次法律调整的真正影响排山倒海而来时，我可能已经离开人世了，你爸爸可能也不在了。”

“也就是说，这项法律调整似乎是你们这一代人将自己的问题转嫁到了我们这一代人身上。”我这么说主要是想试探一下富爸爸对于两代人相互推诿责任这种说法的态度。

“是的，这种说法非常精辟。”富爸爸说道，“的确是二战时期出生的那一代人将自己的问题推到了婴儿潮中出生的一代人以及后来人的身上。我们这些二战时期出生的人则从中受益。”

“你们那代人从中受益，而我们这一代人却要为你们付账？这就是我们从你们那里继承的遗产吗？”我反问富爸爸。

“那只是问题的一个方面。”富爸爸露出一丝狡猾的微笑接着说道，“首先，我来解释一下DB退休金计划与DC退休金计划的区别吧。”

富爸爸分析了DB退休金计划，即固定福利型（Defined Benefit）退休金计划，也就是说该退休金计划事先明确了退休者将来可以得到

的退休金数额。例如，如果一名雇员在一家公司工作了40年，在65岁时退休，那么他在有生之年都能得到一笔固定收入，让我们假定这笔钱为每月1000美元。如果这名雇员66岁就去世了，那么公司实际上就得到了好处，因为它仅仅支付了这名雇员1年的退休金。如果这名雇员在105岁时去世，那么公司就要支付他40年的退休金。在这种情况下，雇员就得到了更多的好处，公司的支出将大大增加。美国政府现行的社会保险就属于固定福利型退休金计划。

后来通过的《雇员退休收入保障法》允许公司采用DC退休金计划，也就是固定缴款型（Defined Contribution）退休金计划。DB退休金计划与DC退休金计划的区别主要就在“福利”与“缴款”两个词上面，前者明确了收入，而后者则由员工自己投入资金的数额决定。也就是说，根据固定缴款型退休金计划，如果员工有投入，他就有退休金。

如果员工在职期间没有为自己的退休金账户投资，那么他在退休后就可能一无所有。另外，如果员工退休时在自己的退休金计划账户中积累了200万美元，那么在他85岁之前，这些钱就可能已经在定期发放、混乱管理或市场波动中丧失殆尽。这样，到85岁时，他的退休金和他的运气就有可能都用光了，他只好自认倒霉。他也不可能再回到公司要求更多的福利待遇。

简单地说，公司发放退休金的责任、公司的开销以及公司发展的一些长远规划的最终结果，将会从雇主那里转移到员工身上。尽管从字面上看，“固定福利型”与“固定缴款型”区别不大，然而长期来看却相去甚远。正如富爸爸所说：“二战时期出生的那一代人将自己的问题推到了婴儿潮中出生的一代人以及后来人的身上。我们这些二战时期出生的人则从中受益。”也就是说，他们得到了好处，而我们得到了账单，而且这是一张数额很大的账单。

回到富爸爸的办公室，我拥抱了他们两个人，以感谢他们的教

诲。我又要重新开始创业的征程了。虽然我没有钱、没有工作，却有知识和经验，这是一笔财富。尽管有点担心有点紧张，我还是准备回去继续我的工作——寻找新的商机，创建一家新公司。

“我还有一个问题。”我注视着富爸爸说道，“刚才那家餐馆里有那么多管理人员，他们都没有注意到固定福利型与固定缴款型这两种退休金计划之间的区别吗？”

“是的，我想很多人都没注意到。”迈克代替富爸爸答道，“这将引起更大的问题。因为注意不到这种区别，他们也就不会为未来做准备。他们仍然以为退休之后，在有生之年自己还能拿到足够的钱。”

“我担心你们这一代人中，很多人在退休之后的生活水平会下降，甚至会低于我们这一代人。”富爸爸说道，“我们这一代人大多还享受着固定福利型退休金计划，退休后可以去打打高尔夫，玩玩宾果游戏。而你们这一代的很多人将永远不能退休，实际上可能大多数人都不得不辛劳终生，也许其中会有一些人是出于自愿，但大多数人是不得不这样。”

“但愿他们喜欢自己的工作。”我苦笑着说。

“你想得太简单了。”迈克说，“我研究过这个问题。统计数据表明，25%的员工在退休之后会留下伤残，一些人甚至会留下永久性的伤残。因此，一辈子从事自己喜欢的事情，这种解决问题的想法显然有些天真。我们这一代人和接下来的几代人需要考虑得更加长远一些，因为人类的平均寿命会越来越长。但问题是，我们承担得起这样长的寿命以及不断上涨的医疗保健费吗？而且，如果我们自己就成了那25%伤残者中的一员，无法继续从事自己喜欢的工作，那我们又该怎么办呢？这些都是非常实际的问题，我们需要扪心自问，也需要问问家人和员工。”

“现在我们不就是在问这些问题吗？”我看了看富爸爸，问道。

“不，恐怕不是这样。”富爸爸看了看手表，说道，“刚才在我们身边用餐的许多管理人员身上存在的问题就是，他们多半还以为自己将来会像父母一样享有固定福利型退休金计划。他们都供职于大公司，那样的考虑无可厚非。但不久之后，大公司也会纷纷采用固定缴款型退休金计划，很多员工甚至包括一些管理人员，也许依然注意不到这些变化带来的长期后果和影响。”

“而且，在大公司做事，就好比在一只大型远洋船上工作。”迈克说，他做过大量的研究，非常关注未来的变化。“过去，新员工一入职，公司就会把他分配到船尾的控制舱去。员工退休后则加入乘客的队伍，享受着曾经在一家大型船运公司工作的好处。随着夜幕降临，他们翩翩起舞，听着本尼·古德曼的音乐，品着香槟直到天亮。白天，他们又整日玩着沙狐球。但这一切已经一去不复返了。现在，这家大型船运公司会把退休员工推到一边，让他们依靠固定缴款型退休金计划这个救生圈活下来。”

“如果他们的固定缴款型退休金计划账户中没有钱，那该怎么办？”我问。

“那也不是这家船运公司的问题。”迈克答道。

“建造一只方舟，免得落入被迫接受救济的境地。”富爸爸露出一丝讽刺的微笑，接着说，“很多人都没有受过建造方舟的训练，他们的晚年生活将会与一些弱势群体的保护者以及来自家庭和政府的救济联系起来。我要你们从现在就开始建造自己的财务方舟，原因也在于此。如果你们这样做了，等变化来临的时候，你们已经拥有了自己的大船、自己的方舟。它坚固庞大，足以应付海上的任何风暴。相信我，一场大风暴就要来了。”

在谢过富爸爸和迈克请我吃午餐之后，我转身走向了电梯。我现在已经32岁了，没有钱，也没有工作，但这次我要运用自己的知识和

经验重新开始创业。我明白，我会更快、也更容易地创建下一家企业。因此，即便现在身无分文，即便明知茫茫大海上正酝酿着一场猛烈的风暴，我仍然对未来充满了信心和期待。对我而言，建造一只方舟比搭建一个生活的避难所意义更大。这个生活的避难所就是固定缴款型退休金计划以及世界各国的各种财务救济计划。

第3章
你准备好面对现实世界了吗

美国夏威夷州著名的怀基基大街上，挤满了来来往往的游人，有的正准备去海滩，有的刚刚从海滩回来。很多人穿着泳衣，橡胶拖鞋上还沾着沙粒。不论他们来自哪里，他们看起来都为能暂时离开自己原有的生活状态而兴奋不已。

穿过街道走向公交车站的时候，我瞥了一眼海浪。当时海浪距离海岸大概有90多米，我禁不住在心里盘算着晚上能不能有时间与昔日一起冲浪的朋友们见个面。汹涌的海浪，温暖的海水，和煦的阳光好像都在召唤着我。在公共汽车开过来之前，我站在那里甚至有些嫉妒起来，我像小时候那样凝望着大海，终于忍不住扑向大海玩起了冲浪，直到太阳落下海平面，我才筋疲力尽地停下来。我明白，现在最好赶快回家。我意识到自己已经不再是个孩子了，为了让自己有一个更加美好的未来，我必须改正自己的错误，一种淡淡的悲伤笼罩着我。与富爸爸和迈克共进午餐是段让我痛苦、也让我获益匪浅的经历。回头审视自己的财务报表，同样也是一件痛苦而现实的事情。到目前为止，那些简单的资料告诉我们的都是一些谎言，现在已经到了改变这一切的时候了。公共汽车来了，我将装有公司财务报表的褐色马尼拉纸信封折了起来，夹在胳膊下面，上车回家——那所我不久就必须离开的房子。

现在常有人问我：“你是怎么重新开始的？”显然，他们似乎对我失去一切之后还能振作起来重新开始感到非常好奇。他们往往有很好

的工作，或是在事业上已经有所建树，丢掉现有的一切让他们觉得十分困难。一位来自日本的年轻人问我：“当你失去了所有的东西之后，难道不会感到羞愧吗？”我忍不住笑了：“我的感觉很复杂，羞愧肯定是其中之一。”接着，我问了他几个问题，发现他很讨厌自己目前的工作，因为薪水不够高。但那份工作很安稳，他宁愿忍受终生，也不愿冒险忍受羞愧和耻辱。我告诉他，其实不止他有这种想法，很多人宁愿少赚点钱、少一些快乐，也不愿冒险忍受羞愧和难堪，去追求生活赋予我们的许多美好的东西。

“没有工作，也没有钱，你是怎样重新开始创业的？”——这是关于我那段生活的另外一个经常被问到的问题。不过，面对这样的问题，我其实很难给出一个令人信服的答案。单靠语言来表述显然是不够的，因此我常常这样作答：“我只能那样做，因为我没有别的路可走，也没有什么可以依靠。”我还常说：“每一次我都是这样做的。”或者说：“那是我生命中最糟糕的一段时间，我实在不想再去提它。但在我的记忆中，那也是我生命中最美好的一段旅程，因为它改变了我人生的方向，也改变了我。”

在某种情况下，我也会说：“我不得不为自己的未来作出选择——我是想让自己的未来同过去一样没有什么变化，还是想让我的未来远远胜过以往？”诸如此类的复杂表述曾让好多人百思不得其解。实际上，我想说的是，很多人畏惧变化、不想冒险，最终只能让自己不断重复与今天完全相同的事情。对于很多人来说，活一天算一天的生存状态，也比为了更好的未来冒险改变今天按部就班的生活要好。我了解那种生活哲学。如今，偶尔看到那些依然在夏威夷怀基基海滩做服务生的昔日伙伴，我甚至有些羡慕他们的生活，尤其是当我坐着波音747从伦敦赶往纽约，或者从洛杉矶赶往悉尼的时候。我常常感到困惑，不知道自己是否作出了正确的选择。当我坐在飞机上吃着航空公司提供的餐点，我那3个童年时代的伙伴却正在怀基基海滩的某个地方出租冲浪板，和那些称赞他们有成熟男人味的年轻女孩约会，

唱两句夏威夷当地的小曲挣点小费，35年来天天如此。第二天他们还会在同一个地方做同样的事情，就像我在好多方面所做的那样。我们之间的区别在于，我们最终想要的生活是不同的。我想要的是一个与今天不一样的明天，而他们则想要一个与今天别无二致的明天。

我相信很多人都属于这两种情况之一，这将决定他们是为了今后的美好生活去冒险，还是安于现状，安于日复一日一成不变的生活。我甘冒各种风险，因为我渴望更加美好的明天，这也是我对自己为什么能在一无所有之后重新站起来的最好解释。我冒险、失败然后重新站起来，是因为我一直在追寻一个目标——更加美好的明天。很多人留在原地——就像我那些留在海滩上的童年伙伴一样——因为他们今天过得很安稳，也寄希望于明天也能过得同样安稳。但其实我们很多人都明白，今天终将结束，明天又会重新开始。这个道理甚至对我那些海滩上的伙伴来说也并不陌生。

富爸爸很清楚我的财务报表和个人生活中的财务漏洞究竟有多大。几个月前，他在看我的财务报表时就说："你们公司有严重的财务问题，我担心它会给公司带来致命的伤害。"尽管他知道我当时身无分文、无处可去、没有工作，但他不会给我一份工作或是经济上的帮助，我也不想得到这样的帮助。我已经跟着他学习了20多年，我知道他对我的期望。

穷爸爸非常理解我的困境，他好几次想给我钱，但我知道他的经济状况也不是很好。实际上他比我强不了多少，他有自己的房子，但他现在快60岁了，只能完全依靠教师工会为数不多的退休金生活。他仅有的一点积蓄也在一家冰激凌特许经营店的投资中损失殆尽。那是他在商业领域的第一次挫败，现实的商业世界并不理会他的学术成就，他必须为自己缺乏实际的商务经验而低头。因为年龄和个性，他很难再找到工作。他曾经也是个"老板"——夏威夷州教育厅厅长，我想，要让他向比自己年轻得多的人申请一份工作，那滋味绝对不好受。

当有人指出他在州政府的工作经验不能套用到生意场上时，他非常生气。常常有人对他说：“你有辉煌的工作经历，你肯定非常成功，但是你的技能并不是我们需要的，你学到的东西对我们来说没有用处。”最后，他不得不去做很多与他年龄相仿、也同样处于困境中的人所做的工作——顾问。我不知道是否有人请他，不过这个头衔大概可以抚慰他内心的伤痛。

促使我重新站起来的动力之一，就是当时我立下的一个誓言：“我永远不会让无知、自大和畏惧阻碍自己过上应有的生活。”目睹了年迈、自负、缺乏实际商务经验、缺乏财务知识、缺乏最新信息、依赖政府救济等因素给穷爸爸带来的伤害，我发誓要引以为戒，不要成为他那样的人。那时，我发誓要重新成为一名学生，第一步就是从整理个人财务报表入手，这张报表反映了我在财务上是多么的无知和自大。我暗暗发誓，一定要听富爸爸的话，去研究很多人从来不想研究的问题。

从9岁那年起，富爸爸就一直是我最重要的一位导师。现在，我已经32岁了，作为成年人，我发誓要从他那里学习更多的东西，甚至是当年曾经学过的很多东西。我明白自己玩冲浪和橄榄球的日子已经结束了，虽然这让人有些伤感。我向往着未来，向往着一种全新的不同于过去的未来，到那时我就能更好地控制金钱和生活了。我不想像穷爸爸那样（他现在是一名顾问），因为退休金不够用，在自己快到60岁的时候还四处找工作。我不想等到60岁才改变自己，我要在30几岁时就开始改变。我不想等到60岁才发现，自己的退休金计划根本不足以应付今后的生活。我在32岁那年的誓言就是：反省自己的财务生活，接受财商教育和培训，从今天而不是明天起规划自己的未来。

我已经租不起现在住的那套公寓了，正当我在为接下来住哪儿犯愁的时候，一个朋友给我打来了电话。他被派到加利福尼亚州工作4个月，问我是否愿意替他照看房子、浇灌花草和喂狗。这样一来就解决了我的住房问题，至少是暂时解决了。钱似乎正在以不同的形式来

到我手里，支票在我最需要的时候寄来了，包括我们过去多付的款项、退款以及收账公司替我们收回的钱。但这些零零碎碎的支票毕竟还是太少了，好些日子我连饭都吃不上，因为我手里没有钱。有时候事情就是这么糟糕，不过我仍然觉得这段日子非常珍贵，因为它给了我重新认识自己的机会。

我搬进临时住处后没过多久，另一个朋友打来了电话。他在猎头公司工作，专门负责寻找管理层级别的雇员。他说："我手头有一家公司对你非常感兴趣，我告诉他们，你曾经是施乐公司的顶级推销员，最近4年间你管理过国内外数百人的销售团队。他们正想找像你这样的人，他们提供的薪水很高，有很多差旅机会，平时的费用大多可以报销，福利待遇相当优厚，而且你有朝一日还可望成为公司的总裁——这种事谁说得清楚呢？你不用离开这里，他们希望你成为联系公司在亚洲和加利福尼亚之间业务的桥梁，你可以就在夏威夷办公。你有兴趣吗？"

让我告诉你我当时的感受吧！经历了自己公司的破产和绝望之后，这个电话对我来说就像来自天堂的声音。我简直太兴奋了，我心中贫困和绝望的那个人仿佛已经看到了这个电话带来的高薪职位、声望、头衔、福利、汽车，以及晋升的阶梯。更重要的是，我喜欢并向往新的开始。我很清楚这个职位非常适合我，因为我曾在纽约上大学，又很了解日本文化（我是第四代日裔美国人），所以我马上就答应了。

4周以后，我成了那家公司从16份简历中筛选出来的3个主要候选人之一。为了准备面试，我甚至还用吃饭的钱买了一套西装。在参加最后一轮面试的那天，坐在那家公司地区副总经理的办公室外面，我忽然感觉很糟糕。我非常难过地意识到自己正在做的事情与穷爸爸如出一辙，我们都在为了拥有一份工作而参加面试，区别仅仅在于我当时32岁，而他59岁。所谓的薪水、安全感、头衔、晋升机会、福利待遇等东西其实还在吸引着我，这让我接触到了自己心底的一些东西。

我坐在副总经理的办公室外，内心展开了一场对话，漫长的10分钟过去后，我在一张纸条上写道：“谢谢你们对我的看重，我非常感激你们花时间考虑我的申请。这使我信心大增！不过，非常抱歉，我必须走自己的路，所以我只能退出申请贵公司该职位的竞争。再次感谢你们！”我将纸条交给了秘书，然后转身离开。这是我最后一次求职。

一直以来，相对于选择某种职业，富爸爸更关心的是我选择培养自己哪方面的个性品质。那个时候，我必须选择是做一个懦夫还是勇者。在我陷入一无所有的现实世界的那两个星期里，懦夫那一面的个性占了上风。后来，终于有一天，我的勇者个性占了优势，那一天我感觉好极了。接着，懦夫的个性又占了上风。到第4个星期的时候，这场内心中的争斗正处于胶着状态，我有一半时间是懦夫，一半时间是勇者。也正是在这个时候，情况发生了根本性的变化。一旦我欣然接受了自己没有钱、没有工作也没有职业地位的这种身份，我的生活就发生了变化。也就是说，我开始乐于做一个小人物。我不再是一个孩子、学生、船长、空军飞行员或者企业家，我一无所有，但我甚至开始有点喜欢这样了。那也没什么不好，我并不觉得两手空空是多么丢脸的事情，越是这样想，我心中勇者的一面就变得强大起来。我之所以要放弃成为那家公司的国内销售经理候选人的竞争，就是因为我正处在自我探索的阶段，我只想弄明白究竟自己心中的哪一种个性最终能够胜出。

富爸爸经常问我和迈克这样一个问题：“如果你一无所有，没有钱，没有工作，没有食物，也没有栖身之处，你会怎么做？”

如果我们说“我会设法找工作赚点钱”，富爸爸可能就会说那不过是在执行成为一名雇员的计划。

如果我们说“我会寻找一个商业机会，创建或者购买一家企业”，富爸爸就会说我们是在执行成为一名企业主的计划。

如果我们回答说“我会寻找一个投资项目，然后联系投资人”，富爸爸就会说，我们正在执行成为投资人和企业主的计划。

富爸爸还说：“很多人一出生就开始去执行找工作的计划。事实上，他们上学无非就是为了实施那个计划。”对于前面那个问题，如果你的回答属于后两种之一，那么，你就需要一种截然不同的教育方式，富爸爸称之为现实世界的教育。

我一个人静下心来以后，就想起了富爸爸曾经问过的这些小问题。现在我两手空空、无事可做，于是我开始选择自己将来想执行的计划。

我们在那家中餐馆共进午餐6个星期之后，富爸爸打电话给我，问我是否愿意和他吃个午饭。我当然马上答应了。这一次，我们来到了一家位于高档消费区的饭店，很多有头有脸的人都去那儿吃饭。那里的人几乎都穿着正装，而我却穿着短裤和鲜艳的红色沙滩衬衫，坐着公交车而来。当然，我极力装得像个富人，所以不必像其他人那样穿得中规中矩。我怀疑这么做能不能糊弄别人，会不会有人觉得我的模样很滑稽。富爸爸只请了我一个人，他并不在意我的衣着，因为他了解我当时的经济情况。他站起来跟我打招呼、握手，然后问道：“事情进展得怎样？”

“还不错。”我一边坐下一边回答，“我已经习惯于一无所有和做一个小人物了。”

富爸爸笑了笑说：“事情并没有你想象的那么糟，不是吗？”

“是的，没有那么糟，”我回答说，“只有当一个人处在自我怀疑的状态下，才会把事情变糟。我正在反省自己做过的许多愚蠢的事情，我更加坚强了。我心中的懦夫人格已经退却，勇者人格变得更加强大了。我已经准备好面对现实的世界了。”

我向他讲起了自己近来申请一家公司销售经理的高薪职位并最终放弃的经历，富爸爸开心地笑了。他说：“这是近几个月以来，我从你这里听到的最好的消息。看来你是真的决定要改变自己的未来了，更为重要的是，我很高兴你找到了面对现实世界的勇气。”

听他这么说我有些困惑，我看着他问：“难道不是每个人都想面对现实世界吗？”

“很多人都以为自己在面对，”富爸爸答道，“但真实的情况是，很多人都想尽力躲避现实的世界。”

服务员送上了菜单，给我们倒了水，还报上了今天的特色菜。我还在追问富爸爸，想把刚才那个问题弄明白：“人们在躲避现实的世界吗？他们会怎么躲避呢？找个稳定的工作就行了吗？”

富爸爸将菜单还给服务员，说：“还跟往常一样吧。”接着，他看着我说：“人们躲避现实世界的办法有很多，找个稳定的工作只是其中一种。现在，很多人一辈子就是从一个避难所转移到另外一个避难所，这些避难所能让他们远离现实世界。比如，很多人离开家庭这个避难所之后，就来到了大学这个避难所。毕业之后，很多人又进入工作或职业的避难所。如果他们结婚，就又为家人搭建了一个避难所。他们一辈子就是从一个避难所转移到另一个避难所。如果他们丢掉了工作，就会掸去简历上的灰尘，重新寻找下一个避难所。如果他们离婚，也会再去找一个人，重新搭建一个家庭避难所。”

“那样做有什么错吗？”我问。

“没有，当然没有错，他们只要能找到下一个避难所就不会出什么问题。”富爸爸端起水杯喝了一口，接着说，“不过，当一个人失去了一个避难所，又难以找到下一个避难所时，问题就出现了。就像你爸爸遇到的情况。”

“我爸爸遇到的情况？”我稍稍有些吃惊。

“没错儿，你爸爸现在遇到的就是这种情况。”富爸爸说，“你爸爸目前面临的现实世界，和你目前所面临的现实世界别无二致，我还在琢磨你们谁会干得更好呢。你们之间的区别只是，你爸爸在他50多岁的时候才开始面对现实世界，而你在30多岁时就开始面对现实世界了。现在你们俩都丢掉了工作。我觉得观察这其中的异同很有意思。”

“你能不能解释一下，你认为我爸爸目前面对的现实世界是什么样的？”

“你爸爸离开了他父母家这个避难所，上了一所名牌大学，找了一份好工作，逐步爬上了成功的阶梯。没错吧？”富爸爸反问我。

“对。”我说。

“因此，你爸爸从一个避难所转移到了另一个避难所，直到有一天当上了州教育厅厅长。他离家、上学、结婚，从来没有离开过教育系统。对不对？”

我点了点头，说：“他是个非常优秀的学生，所以他一直留在教育系统内，或者是你所说的避难所内。那里让他取得了成就，也让他更加自负。那你是不是认为，他应该离开高等教育这个避难所呢？”

“他何必这样呢？”富爸爸反问道，“他很聪明，是个相当优秀的学生、相当优秀的班长，很快他又成了教育系统的领袖，他在这个系统里干得很出色，因而他应该继续留在这个系统内。如果我是他，我也会像他那样做。但他在50岁时选择了离开那个系统，那么对他而言，教育系统之外的环境就是非常现实的世界了。说到财务方面，你爸爸可完全没有做好面对现实世界的思想准备。”

“你指的是他决定竞选夏威夷州副州长的事吗？”我问道。

“是的，你爸爸是个诚实正直的人，他反对腐败的政治体系，并发现自己的诚实正直并不是解决问题的最好办法。当他竞选副州长失败之后，他就遭遇了现实世界，他发现自己已经置身于自己成长的系统之外了。他曾经在那个系统中游刃有余，那也是他唯一了解的系统。然而突然之间，他不得不面对现实的世界，而且过得并不好。更不幸的是，在他丢掉工作后不久，你妈妈就因早期心肌梗死复发而去世了。我猜想她可能无法承受你爸爸竞选失败所带来的困窘，更不能面对你爸爸失去工作这一现实，因为他们当时已经处在曾经保护着他们的系统之外了。”

“妈妈受的打击的确比爸爸更大，爸爸竞选失败之后，她的很多所谓社会名流朋友都不再给她打电话，也不再邀她共进午餐了，甚至很多她最亲密的朋友都对她不闻不问。世界对于失败者来说总是非常残酷的，当你位高权重时很多人都想亲近你，当你变成小人物时很多人就不再记得你了。我相信，妈妈是爸爸失败之后受打击最大的人，那也是她不到50岁就离开人世的原因。”

在我回忆妈妈的时候，富爸爸静静地坐着，半天没有说话，他可能也很怀念我妈妈。过了一会儿，富爸爸接着说：“悲伤过后，你爸爸再婚了，他还是找了一位老师做妻子。他加盟了一家冰激凌特许经营企业，结果赔掉了所有的积蓄。此后不久，他离婚了。我想，不管是对新婚夫妇还是老夫老妻来说，没有避难所、没有安全港的生活，压力都太大了。现在，你爸爸就像一个孤儿。他的父母已不在人世，妻子也离他而去，孩子又无法赡养他，而伴随他成长的教育系统也不再留给他一席之地了。现在，他只好干点零工维持生活，并试着去寻找通向另一个避难所的道路，从而逃离现实世界。”

“如果没有退休金，现实的世界可能会把他压垮，他可能会沦为一个无家可归的人。”我接着说道。

富爸爸表示赞同。“你们这些孩子可能会赡养他，就像其他很多

孩子会做的那样。因此，如果家庭负担得起，那么大多数人的最后一个避难所就是家庭。”富爸爸双眼直视着我，继续说道，“你现在没办法照顾他，对吗？”

“对我来说，现在确实有些困难，但我会尽量找个解决办法的。”我答道，“为什么我们要讨论现实世界和避难所呢？”

“因为你还要继续接受教育。”富爸爸笑着说，“虽然你已经30多岁了，但这并不意味着你就学不了更多东西了。你现在的财务状况的确很糟，但是感谢上帝，你在32岁就遇到了这些困难。现在，你可以选择让情况变得更糟，就像失败者们经常做的那样。或者，你也可以让这些糟糕的事情变成目前为止你生活中最好的事情。成千上万的人固守在办公室、农场、销售岗位或者其他职位上，终日生活在你今天所面临的恐惧中。也许很多人会嘲笑你，视你为低人一等的‘贱民’。也许也有一些人会羡慕你，因为至少你已经从失败的痛苦中走出来了。”

“这听上去有些讽刺。”我说，“我现在一无所有，为什么还会有人羡慕我呢？”

“因为有些人拥有别人没有的洞察力，能够看到别人看不到或者不愿看到的事情。”富爸爸说，“他们已经开始意识到，你们这一代人将面临比我们这一代人更大的挑战。2000年以后，你们中的很多人都会意识到这一点，他们将面临你现在所面临的财务困境。那些具有洞察力的人会羡慕你，因为你提前面对了一无所有的困境和现实的、没有避难所的世界。你的同龄人现在成功、富有，但这并不意味着他们将来也会一直成功、富有。所有能够认识到这一点的人都会羡慕你。”

“我还是有点想不通，他们怎么会羡慕我呢？”我说。

“这只不过是因为你还处在这个过程中罢了。很多人一直固守着

错误的安全观念，他们以为现在的工作机会和财务安全越来越少了。”富爸爸说，“如果你能及早醒悟，就能争取到调整自己观念的时间，从而在经验中成长。你是愿意继续向前的吧，你总不会想往后退吧？”

“我当然想往前走，”我答道，“我现在身陷困境，已经领教了你所说的现实世界，我觉得它其实并没有那么糟。”

“很好，”富爸爸微笑着说，“你知道吗？我经历过的最棒的事情，莫过于我在13岁那年就面对了现实的世界。”

“你父亲是什么时候去世的，从那时起你就开始照管企业和家人了吗？”我问。

富爸爸回答说：“在我13岁的时候，当时你爸爸正在学校里为了以后的工作安全努力学习ABC，而我就是从那时候开始面对他今天才面对的现实世界的。作为一个十几岁的孩子，我没受过多少教育，也没有钱，有的只是伤心欲绝、重病缠身的母亲和等着我去照顾的一大家子人，还有一家严重亏损的企业，我没有任何人可以依靠。现在回想起来，那是我这么多年人生经历中发生的最好的一件事情。我现在能有这么多钱就是因为当时的我没有避难所可以躲藏，这也是现在我不帮你的原因。如果我帮你，为你提供避难所，只不过相当于推迟了那些必然要发生的事情发生的时间。如果你和我是一代人，我会给你一份工作，因为对于我们这把年纪的人来说，工作安全是最重要的。而对于你们这一代人来说，财务安全则更为重要。你们这一代人的工作机会很多，比如快餐店就一直在招聘新人。但你们这一代人缺乏能够让你们获得真正财务安全的财商教育，这将不可避免地造成你们的财务困境。”

“真的不可避免吗？”我问。

“是的，不可避免。”富爸爸说，“因为你们不会再有我和你爸爸这

一代人所享有的社会保险和医疗保险，即便有这些保险也不够维持生活。你们这一代将有很多人不会或是没有足够的钱退休，也不会有一个固定福利型退休金计划或是工会退休金计划，来保护你们远离现实世界的伤害。因此，你现在遇到的困难，其实是你们这一代人在2010年以后可能遇到的困难。而那个时候我可能已经不在人世了。”

服务员端上了我们要的饭菜。我静静地坐在那里，心里突然明白了为什么穷爸爸和富爸爸都那么支持员工的退休计划。服务员离开之后，我对富爸爸说：“你们这一代享有固定福利型退休金计划，而我们没有，因此在你看来，两者之间的差别很大。”

“没错儿，差别非常大。”富爸爸说，“你看，你爸爸手下的员工有政府和工会提供的退休金，而我手下的员工只能依靠他们自己，而且他们很多人在自己的退休金计划中都没有投入资金。他们不知道自己在做什么，有些人以为自己同父母一样也享有固定福利型退休金计划。正是由于这种误解，我的很多员工都没有积蓄。他们住在很漂亮的房子里，开着很漂亮的汽车，看着很漂亮的电视机，但除此之外就没有任何东西了。对此我十分忧虑，我提醒他们要进行投资，不过对他们而言，漂亮的汽车和电视机似乎要比共同基金和银行储蓄重要得多。另外，他们不懂投资和储蓄的区别，以为那是一回事。这也正是我为你和你们这一代人担忧的原因。我们这一代的人多少都能得到一些保护，以远离现实世界的残酷，你们最终必须面对现实世界，但你们并没有做好准备，还有一些人到那时可能会年老体衰无法应对。这样严峻的形势正在一步步逼近，不过好像没有人为此担心。”

“因此，我们这一代的很多人会在将来的某一天，不得不面对我现在面临的问题——一无所有地面对现实世界，对吗？”

“没错儿，确实如此。”富爸爸严肃地答道，“那正是我要说的。区别仅仅在于，你在1979年，也就是你32岁的时候就面对了现实世界，而你的许多同龄人要在2010年之后，也就是在他们62岁或是72

岁、82岁，甚至更老的时候才会遇到这个问题（但愿不要如此）。不过，他们终究是要面对这个现实世界的。”

“也就是说，如果我们这一代人不在退休金计划里投入足够的钱，我们将来就可能没钱退休？”

“不仅如此，”富爸爸接着说，“即便你们在自己的退休金计划里投入了很多钱，最终也可能一无所有。因为你们的退休金计划可能会被一次严重的股市灾难完全毁掉，而且这场股市灾难就快来了。”

“是不是可以这样理解，固定福利型退休金计划的受益者可以免受股市灾难的影响，而固定缴款型退休金计划却做不到？”我问。

富爸爸点了点头，说：“大致就是这样，不过众所周知，即便是固定福利型退休金计划也会因为管理不善而将账户里的钱损失殆尽，固定缴款型退休金计划只是风险更大而已。因此，问题只会越来越严重，过不了多久，残酷的现实就会来临。到那时你们这一代人就会发现，新的固定缴款型退休金计划并不像你们想象的那么管用。可问题是，只有等到退休之后，你们才能明白那些退休金计划其实不怎么管用。”

“你的意思是，我的同学们会在65岁退休时才发现自己的固定缴款型退休金计划并不管用？”我又接着问道，“他们只有等到退休之后才会明白这些，可惜为时已晚，他们已经无法通过拼命工作来弥补不足了，对吗？”

富爸爸点了点头，继续说道：“你们这一代人中，有很多人没有在退休金计划中投入资金，而且即便有所投入，钱也不多，注意到股市和共同基金所蕴含的风险的人更是少之又少。在股市危机的冲击之下，共同基金也有可能损失殆尽。将来某一天，假如有一些人的共同基金或公司在股市中损失惨重，你们这一代人才会被惊醒，才会明白自己的固定缴款型退休金计划原来并不安全，自己的退休避难所也存

在着风险。于是，你们会从股市抽身，接着恐慌来临，整个股市就会崩溃。如果这场恐慌是大范围的，那么这场股市危机就有可能变成历史上最严重的股市灾难。需要注意的是，很多业余投资者一直在不断地进入市场，这些人引起的问题恐怕要比退休金改革所引起的问题还要严重。正是因为这样，我才敢断言你们这一代人将会遭遇你现在所遭遇的现实世界的冲击。问题仅仅在于，当他们遭遇现实世界时，究竟有多老。”

“我们这一代的绝大多数人都会遇到这个问题吗？”我简直有点不敢相信富爸爸的话。

“是的，绝大多数人都会遇到。我想，在你们这一代人中，至少有80%的人将来没有足够的钱维持退休生活。2020年之后，或者说那次严重的股市危机爆发之后，将会有数百万人身无分文、无处投靠。美国政府根本负担不起这1.5亿人的经济扶持和医疗保障。”

“1.5亿人？”听到富爸爸说出的数字，我还是难以置信，“在婴儿潮中出生的美国人只有7500万呀？”

“没错儿，这个数字可能还会超过1.5亿，因为我们这一代还有人在世，他们也需要政府和社会的经济扶助，数百万的新移民也将让这个数字有所增大。另外，很多穷人也是不可忽略的。到了2030年，由于医疗技术的突破性进展，人的寿命将大大延长。约有一半的美国人会因为没有为退休做好准备而需要政府更多的帮助。”

“而且，这还不包括数百万的联邦政府和州政府雇员，他们也指望着政府能够像事先承诺的那样，照管好他们的生活。”我说，“就像我爸爸那样的终身政府雇员。”

“是啊。”富爸爸点点头说，“太多人接受的就是这样一种教育，希望政府能够照管自己，做自己的避难所，不让自己受到现实世界的困扰。也正因为如此，这个问题才会像雪球一样越滚越大。”

“于是，婴儿潮中出生的人的孩子，将不得不担负起赡养父母的责任。”我接着说。

“不仅是赡养他们自己的父母，”富爸爸说，“这些孩子，大多出生在1970年以后，他们将有可能不得不担负起赡养两个家庭的责任。也就是说，一对普通的、有着两个孩子的年轻夫妇，必须缴纳各种名目的税款，而他们其实是在赡养另外4个不能自给的老人。”

“你的意思是，一个四口之家的生活负担，其实相当于8个人的大家庭？”我问道。

“有可能。这将引起几代人之间关于金钱、赡养等问题的矛盾。如果年纪大一些的人控制着政府，年轻人就一定会被要求为老年人的生活问题纳税。”富爸爸说，“而如果年轻人占据了政坛，那么可能会有数百万的老人，也就是和你一样在婴儿潮中出生的人会抱怨说：‘现在的年轻人实在太不尊重老人了。’”讲到这点，富爸爸笑了。

“你为什么笑呢？”我问。

富爸爸忍不住还在笑，他说：“尊重老人的时代已经一去不复返了。我觉得下一代人可能会更不尊重老人。不过我的估计也不一定准。或许，在婴儿潮中出生的孩子会敞开钱包，让父母随意支取呢。谁知道呢？这个世界上什么怪事没有啊。”

接下来我们开始吃饭，没有再多说什么。我坐在那里想着回家的事情，盘算着是步行还是“奢侈”地坐公交车。我不敢让富爸爸送我回家，此外，我也不想浪费自己一无所有地面对现实世界的机会，因为这样的机会本来就很少。我开始庆幸自己是在32岁，而不是在72岁、82岁甚至92岁时才面对现实的世界。

富爸爸拿起服务员送上来的账单时，我又问富爸爸：“这个问题是怎么发生的呢？怎么会有这么多需要避难所的人呢？”

安全与自由

“这个问题提得好！”富爸爸一边把信用卡递给服务员一边说，“我是这么认为的，当人们开始追求安全，而不是自由的时候，情况就大不相同了。”

“难道我们没有自由吗？”我马上反问道，“毕竟这是在美国，是自由者的乐土、勇敢者的家园。”

“没错儿，这是在美国，老歌里也是这么唱的。”富爸爸得意地笑道，“可问题在于，很多人以为安全和自由是一回事。而事实上并非如此，在很多方面安全和自由恰恰是一对相反的概念。”

“安全和自由是一对相反的概念？”我问，“你能解释一下吗？”

“好，你仔细想想1773年爆发的‘波士顿倾茶事件’。你说说，当时美国人反抗的是什么？”

“纳税。”我答道，“他们希望争取免税。那些勇敢的人冒着坐牢的危险，用暴力的手段来反抗大英帝国。”

“很好。”富爸爸说，“因此，他们并没有为了争取更多的工作安全而将茶叶扔进大海，对吗？”

“对，他们是为了自由而战，并不是为了工作安全而战。”

“可现在我们在课堂上教些什么？”富爸爸问道，“父母和老师都极力要求孩子们努力学习、取得好成绩，这是为什么？为了自由吗？”

“不是。”我轻声回答，“父母和老师要求孩子们取得好成绩，为的是他们日后的工作安全，让他们找到并持续拥有一份高薪的工作。”

“那么，在那些渴求自由的建国先驱身上到底发生了什么？几百

年前，那些勇敢的人们是如何为了自由而抗争的？现在，这些对自由的渴求都已经被寻求工作安全的后来者搁在了一边。害怕没有钱维持生活的恐惧已经取代了我们的先辈所追求的自由，成为整个社会最关注的事情。”

“因此，现在学校教育的目的并不是为了让学生获得自由，而是获得工作安全和固定福利型退休金计划。这也是现在的老师们所拥有的东西，但他们的学生将不会再有了。而这只是学校和现实世界日益脱节的原因之一。在现实世界里，大多数人将不再享有固定福利型退休金计划，不过学校的老师仍然享有。”

“对了，”富爸爸继续说道，“你本来可以不去越南参战，你属于免服兵役人员，你为什么还要去越南？难道你不是为了自由而战吗？”

“是的，是为了自由而战。不过这是因为你和我爸爸都认为，为自己的国家去战斗是每个男人的责任。我不知道如果你们不坚持的话，我还会不会去参战。”

“很好，那么，你大多数朋友的父母是怎么做的呢？他们千方百计让自己的孩子留在校园以躲过服兵役，不是吗？你的很多同学都没有去越南，难道是因为他们凭借自己的聪明才智考上了大学并且得到了学校延期服役的许可吗？”

“当然不是。”我回答说。

“你发现我们国家这些年来的变化了吗？我们的国家是建立在自由理想的基础之上的，但是现在，安全却成了远比自由更为重要的东西。安全和自由不是一回事，追求安全的人与那些追求自由的人之间有着非常大的不同。而这种不同将导致有史以来最严重的股市危机。现在，数百万的人将自己的辛苦钱投入固定缴款型退休金计划、共同基金和其他可能确保他们安全的投资计划中。他们一定会有被惊醒的一天。

“这也是我如此关注《雇员退休收入保障法》的原因。我们这个时代的人与‘波士顿倾茶事件’那个年代的人的想法相去甚远。我们不再为了自由而战，而是竭尽全力为了安全而奋斗。数百万不懂财务、也不大愿意关注财务的人将被推到股市的大潮中。不过，你知道的，股市并不是安全爱好者的乐土，而是自由爱好者的家园。我想，那些向往自由的人最终会成功的，而那些追求安全的人将会失败。他们要等到自己失败的那一天才会面对现实的世界，非常不幸的是，那时他们已经太老了。这就是我的预言。”

“自由与安全并不相同，是吗？”我问道，仍然不大确定两者之间有什么区别。

“它们不仅不同，而且完全相反。越追求安全，你得到的自由就越少。”

“你能不能再解释一下？”我试探着问道，“更多的安全怎么就意味着更少的自由？”

“你刚刚放弃的工作机会，就可以给你带来安全，不过，那是不是需要你付出自由作为代价？它让你无法赚到更多的钱，它限定你在什么时间什么地点工作，甚至在你度假期间都让你不得安宁，是不是？”

“没错，工作安全确实限制了我的自由。对于很多人来说，他们的工作安全甚至规定了他们什么时候可以吃午饭。”我补充了一句，“不过，相对于自由来说，很多人难道不是更想得到安全吗？”

“的确如此。”富爸爸答道，“那是他们的选择，不过你一定要记住，你拥有某种东西越多，那么你拥有另外一种东西必然就越少。事实上，有了更多的安全，就有了更多的羁绊。看看那些世界上最安全的人吧，他们无异于囚犯。他们拥有一套房子，拥有食物、休息日、健身房，他们享有最大限度的安全，但他们失去了自由。”富爸爸停

顿了一会儿，正好给了我一些时间理解他说的话，接着他又说：“再看看那些依靠社会保险生活的人，他们的确有了一点财务安全，但是他们付出的代价就是自由，选择生活方式的自由。在美国，大部分依靠社会保险生活的人都是最贫困的人，他们拥有的自由最少。”

“我明白，你希望我在安全和自由之间作出选择。自由需要勇气和力量，如果缺乏这些，就会失去自由。”我说，“自由并不是免费的午餐。”

“当然不是。”富爸爸接着说，“你还记得你从越南回来时的情形吗？当时很多人向你吐口水，骂你是刽子手。”

“嗯，虽然有人向我吐口水，但并没有吐到我身上。不过，我明白你的意思。我们为了让他们拥有言论自由的权利而战，尽管我并不喜欢他们朝我们吐口水。”

“也正是因为这样，歌中才会唱我们的国家是‘自由者的乐土、勇敢者的家园’。自由需要勇气、需要胆量，你现在就处在考验自己内心勇气和胆量的过程之中。如果你的勇气获胜，就算你仍然一无所有，你至少能找到很少有人获得的自由。而有些人，即便他们生活在自由的土地上，也无法获得自由，因为他们对安全的追求偷走了他们的自由。”

不知不觉我们已经走上了人行道，富爸爸等着服务员把车开过来。“一块儿坐车走？”他问我。

“不了，谢谢！”我满面笑容向富爸爸道别。我仍然没有钱，也不想找工作，不过，我内心中的那个勇者让我感觉非常好。即便我一无所有，我也打算尽我所能面对现实世界，此时我内心中坚强的一面就会变得更加坚强。我渴望自由，渴望摆脱由工作或是金钱主宰的生活方式。与富爸爸的这番谈话让我更清楚地看到他生活的世界——在他13岁的时候，就不得不面对的现实世界。“我甚至有点喜欢上现实世

界了，我想让它尽可能更现实一点，”当服务员把富爸爸的车开过来时，我笑着对他说，“我想今天就面对现实世界，而不是等到明天。”富爸爸会心地笑了，他挥了挥手，在服务员羡慕的目光中驾车离去。

在这段一无所有、面对现实世界的时期，我有了回顾自己生活的时间，得以追忆一些已经淡忘的重要课程。一个凉风习习的清晨，我坐在怀基基海滩上看着眼前的海浪，突然回想起好几年以前，我所在的海军陆战队的一支小分队正在为一场战斗做准备时的情景。在太阳升起之前，我们的指挥官站在准备参加行动的飞行员面前说：“一定要记住，我们所有飞行员的生命也是这次行动不可分割的一部分。伟大的领导者和伟大的飞行员将会让所有人都活着回来。如果你能关照到别人，别人也会关照你。”

还有一天——我的思绪又接着被拉回25年前的主日学校，我听到老师在提问：“难道我们不是保护自己兄弟的人吗？”我就快把这些情节忘掉了。

1979年无疑是我一生的转折点。我意识到在自己渴求致富的过程中，已经忘掉了好多青年时代学过的课程。现在，我30多岁了，我不仅没有变得富有，还成了让自己都感到羞愧的人。我也该作出一些改变了，尽管现实让人有些伤心，但我得到了一些弥足珍贵的教训。这些教训对我和我的未来都十分重要。是的，我该改变自己的未来了。

富人不为钱工作

我的这种情况持续了大约6个月，后来有一天我接到了一个电话，是接手我们那家维可牢搭扣钱包公司的人打来的，他说：“公司比我以前想象的还要乱，你能不能回来帮帮我？”

我考虑了一下，答应回去跟他合作。根据我们达成的协议，如果

我不能改善公司的状况，我将拿不到任何报酬。也就是说，我是真的按照富爸爸教我的第一个原则去做的，也就是《富爸爸穷爸爸》书中讲到的第一个原则——富人不为钱工作。现在，我是这家公司的合伙人之一，我将改造这家公司，如果公司不能赢利，我就得不到任何报酬。

这时，我有机会进行了一些可能获利的企业投资。有一次我们与一家地方广播电台合作，进行产品促销，这次活动是美国广播史上最为成功的商业促销活动之一。我又有了自己的住处，还养得起一辆汽车。不过更为重要的是，我可以偿还那些信任我、并且贷款给我的投资人的钱了。他们都已经签过损失单了，因此很多人都不愿意再拿这笔钱。他们表示，如果我打算创办一家企业，他们愿意继续投资。

1981年，维可牢搭扣钱包公司的生意已经有了些起色，我利用在电台做促销所取得的成功，使公司的业务与之结合。于是，平克·弗洛伊德摇滚乐队给我们打来电话，授权维可牢搭扣钱包公司生产带有其标志的产品。接着，一些乐团和艺人，例如范·海伦、乔治男孩、犹大牧师重金属乐队、警察乐队，以及杜兰·杜兰乐队等都请我们公司生产类似的产品。没过多久，一度陷入困境的维可牢搭扣钱包公司又恢复了生机，而且比以前发展得更好了。1982年，音乐电视进入了人们的生活，我们与明星们又有些疏远了。但这一次我不那么笨了，我有了更多的商业智慧，有了更好的顾问，而且更加诚实，不再害怕失败和面对现实。我明白，要是自己失败了，还会马上站起来，而且会站得更高。

我也明白，现实世界依然有可能击倒自己。我已经充分理解了股市的涨跌起伏，也明白共同基金并非万无一失。我知道一场巨大的股市危机仍然有可能让我破产——虽然我并没有买多少股票和共同基金——但与以往不同的是，我已经不再害怕失败了，虽然我不希望失败。我已经从一无所有的困窘尴尬中走了出来，已经领略了重新开始并且赚得更多的滋味。现在，在经历了两手空空、面对了现实世界之

后，我知道了失败会让我学到更多。我明白自己会很快恢复过来，并且每天都在为应对历史上最严重的股市大崩盘做准备。

不幸的是，穷爸爸却一直没能从挫折中站起来，而且随着年纪越来越大，他越来越无力面对现实世界的残酷。1982年，他63岁。到了这把年纪，除了做看门人或是卖汉堡包之外，他已经很难找到什么工作了。他依旧沉溺在过去成功的光环中，因为那能让他继续自称是咨询公司的顾问。其实，如果没有教师退休金、社会保险和医疗保险，现实世界完全有可能压垮他。孩子们能给他的帮助很有限，而且由于自尊心作祟，他很少接受孩子们的钱。他曾经在政府的教育系统中接受了很好的教育，而且不愁吃穿。一旦离开了那个系统，离开了那个避难所，他才发现自己完全没有做好面对现实世界的准备。过不了多久，我们这一代中将有数百万人会面对这个现实的世界，不论我们是否做好了准备。

我并不打算按照穷爸爸的计划行事。我不指望什么工作安全、退休金计划、共同基金、股票、社会保险、医疗保险，以及其他形式的政府慈善资助来保障未来的生活。但不幸的是，我的数百万同龄人正在步自己父母的后尘。直到现在，他们中才有一些人开始意识到固定福利型退休金计划与固定缴款型退休金计划原来大不相同。

很多人都在盼望和祈祷股市会一路攀升，共同基金和多元化的投资组合会让他们免受现实世界的苦难。我为此非常担心，对大多数人来说，这样一个简单、幼稚的投资策略根本不会有什么用处。即便实施了所谓的多元化，一场巨大的股市崩盘也会毁掉大批的共同基金。我们大家已经知道，股市并不是安全爱好者的乐土。相反，股市是自由爱好者的家园。而不幸的是，许多安全爱好者并不了解两者之间的区别。

《雇员退休收入保障法》有着良好的初衷，因此获得了通过。可问题在于，这个法案本身及其修正案都存在着缺陷。但这些缺陷的影

响，永远无法与那些终生寻求安全的人们发现现实世界的股市会带走自己的安全时所产生的恐慌相提并论。法案本身对于这些缺陷并没有考虑太多，但这些缺陷会让那些终生追求安全的人们，忽然发现自己追求的所谓安全已经不复存在了。

本书旨在为大家提供一些思路，帮助大家提前做好准备，不论现实世界中的股市是涨是跌。本书要探讨的就是，无论股市发生了什么，也可以说无论家庭、学校和企业等避难所之外的现实世界发生了什么，我们都要做好准备，以及如何做好准备。正如诺亚在沙漠中打造了方舟，现在也许已经到了你在自己的头脑里打造一只方舟的时候了。现在，你还有时间。

第4章
噩梦的开始

2001年11月30日，在《今日美国》财经版的首页上有一张很大的彩色照片。照片上是一位58岁的男士。他头发灰白，双手交叉放在胸前，显得聪慧而又气度不凡。尽管他看起来很像一家大公司的CEO，但实际上他只是安然公司的一名忠实雇员。安然公司的CEO和其他一些高层管理人员攫取了上百万乃至上千万美元，而公司却倒闭了。

他之所以成为封面人物——而不像往常那样是一些CEO级别的人物——是因为这位忠心耿耿的员工的401（k）计划里的资金，已经由于股市崩盘、经济低迷以及他服务了一辈子的安然公司倒闭而丧失殆尽。有一段时间，他们公司的股价曾上涨到每股100美元。他也曾觉得自己很富有，在退休金计划中不断购买自己公司的股票。到了2001年11月30日，安然公司的股价跌至每股35美分以下，而且还在继续走低。同时，他的401（k）计划也由曾经的市值31.7万美元跌至当时的10万美元左右。很明显，他可能永远不能退休了。另一方面，他最重要的资产——时间，也已经快要耗尽了。在《雇员退休收入保障法》通过25年后，富爸爸的预言开始应验了。

2001年12月2日，《迈阿密先驱报》的头版头条刊登了一篇呼吁政府改革401（k）退休金计划的文章。文章认为，我们制定了要求驾车者必须系安全带的法律，却没有出台要求投资者理智投资的法律。我想说的是，为什么不把这些话告诉我们的教育系统呢？

没过多久，几乎所有的报纸、电视台、广播电台都在就安然公司倒闭的事件发表愤怒的抨击言论。一家地方广播电台的主持人质问：“政府怎么能让这种事情发生？”“为什么安达信会计公司不向股东们提出警告？”“已经准备退休的员工将永远不能退休了。”“为什么安然公司的高层管理人员攫取了上千万美元，却没有给员工留下任何东西？”其他一些媒体甚至将安然公司破产案与“9·11”事件相提并论。后来，我终于在电视上听到了一个比较理智的声音：“安然公司的破产是个案，但绝不是一个孤立的事件。数百万雇员在退休金计划中损失了数十亿美元，他们怎么样了？其他数百家公司的员工也许没有把钱赔光，却可能在股市中丢掉了多年来攒下的退休金，他们怎么样了？当他们得知自己的退休梦想可能永远无法实现时，他们的感觉如何？现在他们还会像以前那样信任股市吗？投资者对股市的信心持续降低，这已经成为一个日益突出的问题。除了安然公司和让人难以信任的会计行业之外，还有更为严重的问题。”

接着，一些电台和财务规划师又在老调重弹：“如果员工能多元化地投资，这样的问题或许就能避免。”一个很著名的共同基金经理人用肯尼迪式的表情和他那波士顿口音说道：“我们一直建议客户进行多元化投资，为什么安然公司的管理者不这么建议自己的员工呢？如果那些员工实现了投资多元化，他们或许就不会面临目前的困境了。”

如果有人问及富爸爸这个问题，他可能也会说安然公司事件是一个特例，尤其是那些高层管理人员的贪婪和明目张胆的腐败行为。不过，富爸爸也很清楚这并不是一个孤立的事件。最近几年，不仅安然公司的员工遭受了重大损失，福特、思科、可口可乐、施乐、朗讯、联合航空、宝丽来、美泰克、来德爱等公司的员工，也都有不同程度的类似遭遇。如果有人问富爸爸如何评价安然公司员工的处境，如何评价所有投资股市的员工的处境，他可能会这样回答：“他们的问题并不在于缺乏多元化的投资，而在于缺乏财商教育和理财智慧，仅仅

凭借多元化是不能解决所有问题的。”

整个2001年，到处都是令人震惊的新闻，比如恐怖分子袭击了纽约世贸大厦和华盛顿五角大楼。当我们沉浸在这场悲剧和痛苦之中时，安然公司、安达信会计公司的丑闻又出现在了各大报刊的头条。就连正在阿富汗进行的战事，都没有安然公司事件那样引人注目。安然公司曾经是公认的美国第七大公司，现在却成了到目前为止美国最大的申请破产的公司。

在各种媒体耸动视听的报道中，公众很容易忽略掉更为本质的东西，因为真正的问题肯定不会出现在头版新闻上。在安然公司以及后来的世界电信公司的破产过程中，退休金改革的众多缺陷之一，在2001年12月2日的《迈阿密先驱报》上被提了出来。对我而言，比安然公司丑闻更值得关注的是，一位退休员工向一个经常在各种报刊上发表文章的财务规划师提出的一个简单的问题。

> 问题：我今年已经70岁了，我希望我的个人退休金账户能维持自己今后的生活。明年我不得不退休了，因此我很希望得到您的建议。几年之前，有人建议我用退休金投资共同基金。有一段时间情况的确不错，但和很多人一样，我近两年来损失惨重。我是不是应该认栽，然后把剩下的钱变成更安全但利息较低的储蓄？
>
> 回答：有时候人是需要坚持自己的计划的，现在就是这样的时候。股市总是有涨有跌的，如果你有多年的投资经验，那么你就有可能摆脱困境。总体来看，股市还是持续上涨的，很少有像今天这样大幅度的下跌。我理解你的痛苦，不过，2%的利率和暂时没有收益并不足以让你取消这些投资。
>
> 检查你的共同基金，确保它们都很稳定，并且注意了解相对保守的成长收益型基金的相关信息。进取型基金相对来说是风险

比较大的。告诉你的基金管理人，通过每月出让你的基金，来达到你要求的最小投资分布。这又被称为一种系统提取，运用起来非常有效。

你意识到现行法律的一些缺陷了吗？你是否注意到这位70岁的退休员工所写的："明年我不得不退休了，因此我很希望得到您的建议。"你是否注意到了财务规划师的回答："告诉你的基金管理人，通过每月出让你的基金，来达到你要求的最小投资分布。"

卖家多于买家

我想说的是，当大家一边品着咖啡，一边读着有关安然公司丑闻的报道，并认为安然公司的问题跟自己无关的时候，这位退休者的提问给了我们一记当头棒喝——安然公司的问题其实是大家都需要面对的问题。20多年前，富爸爸注意到《雇员退休收入保障法》的缺陷之一，就是要求退休员工在75岁之后，必须通过每月出让股权来收回现金。听起来这并不是什么大事，但我们都知道，正是这些小事决定了大事的成败。

也就是说，根据法律，随着时间的推移，有越来越多的人将要通过出让股权来收回现金。与此同时，年轻的员工则被要求买进股权。现在，并非只有社会科学家才能看到这个计划的缺陷。随着越来越多的人一天天地变老，这个问题将变得越来越严重。换句话说，当股市上的卖家多于买家时，股票的价格怎么能上涨呢？

这个问题之所以重要，是因为很多人都被牵涉其中。安然公司丑闻的连锁反应将会以不同的形式影响成千上万的人。上面这位70岁的退休员工所提出的问题，同样会产生连锁反应，可能以不同形式影响数千万、甚至上亿人。

让我们在更大的范围内来分析这个连锁反应。日本曾经是世界经

济的发动机，拥有勤劳、节俭的人民，现在却处在破产的边缘。这是日本的人民或是其国家领导人的过错吗？换句话说，如果号称世界上最富有的国家——美国的经济停滞，而世界经济第二发达国家——日本的经济也陷入困境，那么这种连锁反应可能很快就会掀起轩然大波，于是，就算是生活在沙漠中的人也必须建造一只方舟了。

在2001年12月2日的《迈阿密先驱报》上，那位退休员工提出的问题似乎并没有引起多大关注，因为那时年满70岁的人还不多，并且这些人中只有不到一半的人拥有固定缴款型退休金计划。很多人还享受着固定福利型退休金计划，两种退休金计划在不同的规则下运作。而且，很多在1946年以前出生的人都有过高薪的工作，在向婴儿潮中出生的人高价出售自己的房子时又赚了一大笔钱，所以他们都有积蓄。因此，尽管这位退休员工提的这个问题极为重要，报纸的编辑还是把它安排在了版面上很不起眼的位置。

问题是，当数百万婴儿潮中出生的人开始从股市中抽回资金时，又会发生什么呢？股市还会像在20世纪90年代那样，每年以10%、20%甚至30%的速度上涨吗？如果你出生在1946年之后，你的固定缴款型退休金计划中又满是股票、债券和共同基金，那么从你的立场出发，我当然希望股市持续不断地上扬，但历史往往并不尽如人意。

因为现在年龄超过70岁、拥有固定缴款型退休金计划的人还很少，因此这个计划的缺陷对市场的影响还十分有限。但是，到了2016年，第一批从婴儿潮中出生，又拥有固定缴款型退休金计划的人将年届七十，而且这个数字还在不断上涨。富爸爸多年前预言这件事的时候，并不是用塔罗牌或是看茶叶渣这类稀奇古怪的占卜方法来测算的。他是根据法律和时代的变化、市场经验和人口老化现象作出判断的。他不是在猜测，而是根据客观规律、历史和现实得出的结论。

供给与需求

对于股票、共同基金、债券或者诸如此类的有价证券，只要买家多于卖家，其价格就会上涨。从1990年到2000年，很多在婴儿潮中出生的，年龄在30～50岁之间的人都纷纷进入股市，为自己的固定缴款型退休金计划账户注入资金，因而股市出现了繁荣。在更早的20世纪70年代同样出现过一次股市繁荣期，因为当时很多在婴儿潮中出生的人刚刚离开家庭或是大学，开始购置自己的第一处房子。如果那时候你已经记事了，或许还记得那场狂热很快就不只限于房地产业，而当利率突破20%，紧随其后的就是一场恐慌和市场萧条。政府提高利率是为了抑制通货膨胀，而导致通货膨胀的部分原因就是7500万在婴儿潮中出生的人进入了职场，他们有钱消费了。也就是说，这7500万人购买任何东西都足以促成市场繁荣。反之，7500万人出售任何东西也足以引起一场大规模的市场萧条。这是经济学的基本原理，是市场的供求法则。

在未来若干年内，很可能在2016年之前，人们即使不清楚个中原因，也会知道股市不会总像20世纪90年代那样，以平均每年20%的速度攀升。不幸的是，数百万的雇员无法退出自己的401（k）计划和个人退休金账户，或者即便能够退出也为时已晚。数百万在婴儿潮中出生的人即便知道股市即将陷入危机，也不大可能会提前出售股票，因为政府会对提前变现强行征收惩罚性税款。他们只好不再提前支取，而是继续把钱留在市场里，寻求投资多元化，将资金从一种共同基金转成另一种共同基金，寻求看起来更安全的“避难所”。很多人已经意识到自己陷入了财务困境，却没有认识到许多法律缺陷带来的全面影响。苛刻的大众一旦认清了这种现实，就会拼命挽救自己的退休金和未来的生活，这又会引起一场恐慌。不幸的是，世上所有的多元化投资都不能保护他们免受股市大崩盘的影响。

沃伦·巴菲特被认为是美国最富有、最有智慧的投资家，他曾经说过：

> 多元化是无知者的保护伞，对于那些清楚自己应该怎么做的

人来说，它的意义并不大。

需要指出的是，巴菲特的意思并不是说不要进行多元化投资。他多次讲过自己从不进行多元化投资，但他从来没有建议过任何人不要进行多元化投资。他只是说，多元化是无知者的保护伞。换句话说，如果你不想多元化，就要接受财商教育。如果你没有接受过财商教育，而且也没有这方面的打算，那么就实行多元化投资吧。

富爸爸的话更为直接，他多半会说："如果你在财务上一无所知，那么一定要让投资多元化。"在1979年，他对我说："《雇员退休收入保障法》的缺陷之一，就是没有建议人们接受财商教育。福特总统和国会改革了法律，却没有让教育系统提供适当的财商教育，财务知识对于拥有固定缴款型退休金计划的人来说非常必要。政府却将财商教育的工作留给了华尔街的金融家。"

接着，富爸爸用一种更加嘲讽的口气说："让华尔街的金融家来提供财商教育，无异于请一只狐狸来喂小鸡。如果狐狸够聪明，就会耐心地把小鸡养肥。它们会竭尽全力获取小鸡的信任，并利用华而不实的小册子、门类繁多的分支机构和被训练得很像投资人的体面推销员，来照看这些小鸡。这些推销员都接受了相关的训练，会说一些似乎很有道理的金融界行话，把它们伪装成一些建议，比如：'制订计划，长线投资，选择家族企业的基金、待业基金、小额成长基金、免税市政公债。保留20%的现金，投资房地产投资信托基金、罗斯个人退休金账户[(1)]、可展期债券、技术股、蓝筹股、新企业等。当然，还是要实行多元化、多元化，再多元化。'"正如富爸爸曾经向我指出的："退休金改革将会改变我们运用的词语，不过很多人可能弄不懂它们的含义。"就这样，狐狸微笑了，它们知道小鸡非常快乐。小鸡在新的避难所里感到非常安全，它们拥有一份安稳的工作，并放心地把自己的资金交给那些在财务上非常精明的人。接着，它们看到股市在20世纪90年代不断上扬，就觉得自己非常明智，并且得到了非常好的建议。它们认为自己的财务规划师会照顾自己，让自己致富，并让

自己免受鸡窝外严酷世界的伤害。

但是，到了2000年3月，世界开始发生变化。随着高新技术泡沫的破灭，股市开始走低。电视评论员说："股市将在下个季度回升。"但是，下个季度来了又去了，股市的表现依然萎靡不振。于是，电视评论员又说："股市将在下个季度回升。"财务规划师也在说："要有耐心，长线投资，投资要多元化。"小鸡们感觉稍微安全了些，它们觉得自己在做一件充满理财智慧的事情。它们进行长线投资，把投资多元化，股市的回升好像就在不远的拐角处。

"9·11"事件让股市一度受挫，但是很快又出现了回升。于是，股市的上涨让小鸡们的信心更足了。接着，安然公司破产了。一时间，来自全美各地的很多被养肥的小鸡，开始在铁丝环绕的"鸡窝"避难所里咯咯大叫，表达不满。尽管它们声音响亮，狐狸们还是继续说："要有耐心，长线投资，投资要多元化。"世界上最大的股市崩盘没有在安然公司破产后发生，原因之一就是狐狸们还没有享用鸡肉大餐的打算。它们知道，这些小鸡过几年之后会变得更肥。而且在现行法律的推动之下，小鸡们将不断涌入股市，购买更多的共同基金，进行多元化投资。问题是，一些小鸡开始不安，它们提出了疑问，就像前面那位70岁的迈阿密退休员工提出的问题一样。这些疑问让那些伪装成投资人的财务规划师反复回答："不要担心，快乐一点，还应该购买更多的股票，投资要更加多元化。"

现在，我还想重申一下，"要有耐心，长线投资，投资要多元化"对于缺乏财商教育和投资经验的人来说算是个实在的建议。需要强调的是，作为个人，你可以有3种基本选择。它们是：

1．不做任何事情。

2．遵循过去财务规划师提出的所谓多元化投资的建议。

3．接受财商教育。

你可以根据自己的情况作出选择，不过，我还是建议大家接受长期的财商教育。今天，已经有很多人加入到我们的行列中来了。

2002年2月，美联储主席艾伦·格林斯潘[(2)] 担心人们对股市和整个会计行业丧失信心，他面向全国发表了讲话，谈到需要让学校的孩子接受财务知识方面的教育。他知道，如果人们对股市失去信心，那么我们的所谓资本主义就会遇到麻烦。如果没有投资者注入资金，经济就会走向崩溃。也正是出于这番顾虑，他在国会发表演讲，认为需要对美国的孩子进行财商教育。美联社在2月6日的一篇报道中提到：

> 最好能在小学和初中就让孩子们了解一些基本的财务概念。格林斯潘说，良好的数学基础，可以提高年轻人的理财能力，从而使他们免于作出错误的财务决策，这些错误造成的损失可能需要好多年才能挽回。
>
> “我个人的经验是，数学能力包括对数据的处理和对基本概念的理解能力，这些将提高人们的财商，帮助人们掌握各种支配着我们日常决策的更抽象的联系。”他说。

格林斯潘的国会演讲刚刚结束，主持这次直播的财经新闻电视台的主持人就开始采访一家规模庞大、很有名气的共同基金公司的总裁，问他如何评价格林斯潘的演讲。这位有名的共同基金总裁立刻回答：“我完全赞同格林斯潘先生的观点，我们的确需要学习财务知识，财务知识意味着多元化、多元化，还是多元化。”

“谢谢你精辟的建议！”主持人对那位著名的共同基金总裁说，“如果我们打算向孩子们传授财务知识，就必须教他们多元化。”

如果富爸爸尚在人世，他一定会说：“格林斯潘并没有说‘多元化’，他只是在呼吁要在学校教育中加入财务知识的教育。格林斯潘说这些是为了保证美国的发展进步，进一步说，财商教育是世界第一的国家保持第一的关键。”富爸爸或许还会说：“学习财务知识并不意味

着要多元化，这两个概念相去甚远。将两者混同起来，不过是狐狸教育小鸡的另外一个例子罢了。”

我们做生意的人，都想让消费者永远购买自己的产品或服务。对共同基金总裁和财经电视台的老板来说，也是如此。你或许没有注意到，这家财经新闻电视台最主要的广告客户就是这些共同基金公司。因此，他们自然会让一家共同基金的高层人员来评论格林斯潘发表的关于学习财务知识的演讲，而不是请巴菲特来说两句（他从来不做电视广告，因为他根本没有这样做的必要）。巴菲特的共同基金——伯克希尔·哈撒韦——也许是全美最昂贵的基金，这都源于它高效的管理方法和曾取得过的巨大成功。于是巴菲特把自己的基金做得那么成功那么昂贵。据说，他曾告诉投资者不要再投资自己的基金了，因为就连他本人也认为自己基金的价格过高了。如果他想告诉人们别投资自己的基金，那他显然也无须在任何财经新闻电视台做广告了。这可能也是电视台没有请他来评论格林斯潘的演讲的原因。电视台邀请的都是些会付给自己广告费的客户，前面那位受到邀请的总裁自然要说些对自己的共同基金最有利的话。

如果富爸爸还健在，他或许会说：“一位共同基金经理建议你投资多元化，就像一个二手车推销员会说，‘不要只买一辆车，要多买几辆。因为你不知道你的车子什么时候会抛锚，这样你就没法去上班了不是吗？因此不要冒险只买一辆车，还是分散风险买它6辆吧，然后每月向我们缴付车款，直到你40年后退休为止’。”我问你，哪一个推销员不希望广大的消费者那样做呢？我想大多数人都不会购买6辆车以避免行驶过程中抛锚，因为我们大多都有这类生活常识。不过，要是谈到金融工具，比如股票、债券、共同基金，很多人就不知道它们之间的区别了。因此，富爸爸认为没有让大众接受长期的财商教育就是那次退休金改革的重要缺陷之一。

由于这次改革，财务规划师成为发展最迅速的职业之一。老师、家庭主妇、前房地产代理商、保险推销员、退休者、管道工、消防队

员等都来接受为期3天、3周或是半年的财务培训课程，这些人忽然都具备了对你未来的财务安全提出建议的资格。

正如富爸爸指出的，整个财务规划师行业存在的主要问题是有些财务规划师并不称职。虽然很多财务规划师都是接受了良好教育的专业人士，但也有很多人没有接受过适当的财务培训和教育就去给人们规划财务。他们提出的这些财务建议可能会影响到一个人的财务未来和财务安全。财务规划师的行业状况十分混乱，因为各种所谓的专家意见多如牛毛，更不要说补偿方式也在不断变化。当你的财务规划师因为向你出售某些东西而获得报酬时，你心里会舒坦吗？因此，投资者还是要擦亮眼睛，小心谨慎。某人自称是财务规划师，并不意味着他就懂财务规划，更不要说懂投资了。正如富爸爸所说，没有普及专业的财务训练正是那次退休金改革的重大缺陷之一，因为现在很多人都在从那些比自己更贫穷、受教育更少的人那里寻求所谓的财务建议。

2002年5月5日，《华盛顿邮报》商业版上发表了一篇文章，讨论了一个非常重要的话题，文章的题目是：《应该在何时聘请一位懂行的财务规划师》，副标题是“财务规划师的队伍在未加管制的市场中急剧膨胀”。文章指出：

> 调查表明，财务规划师行业发展迅速，来自各行各业的人正在涌入这个未加管制的市场，向人们提供服务。而且可以预见，随着婴儿潮一代不断被无情的岁月推到退休的边缘，将会有更多的人被财务规划师这一行所吸引。
>
> 人们可以通过不同的渠道找到经验丰富的财务规划师，3.95万注册财务规划师（CFP）就是其中之一。财务规划师都通过了考试，接受了继续教育和课程培训。财务规划师一般会收取酬金（比如按服务时数收费、一次性收费或是根据管理资产额的百分比收费）、佣金或是将这两种方式结合起来收费。

另外一批财务规划师只需要雇主缴纳会费就可以了，他们就是已经有16年历史的美国个人财务规划师协会（NAPFA）的成员。

接下来那篇文章还推荐了两个网站，作为寻找个人财务规划师的参考。这两个网站分别是：由美国个人财务规划师协会主办的www.napfa.org，以及由财务规划师协会主办的www.fpanet.org。

财务规划师行业的快速发展，是公众对投资培训和咨询需求的必然反映。我还想在此重申这个重要论断：退休金改革的最大缺陷之一，就在于它没能告诉我们的教育系统——财商教育不再是可有可无的选修课了，它是一门必修课。

这个缺陷一度令富爸爸非常震惊。对他而言，国会在调整了相关法律之后，却没有要求学校开设基础的财务知识课程，这无异于犯了渎职罪，比安然公司丑闻中某些人的行为还要恶劣。当国会通过那项法案，并把对公众进行财商教育的工作留给了那些金融市场的工作人员时，富爸爸就预感到了情况不妙。那项法案通过时，富爸爸意识到国会中的很多人其实完全明白自己在做什么。那些领导人心里其实很清楚，他们是在强制性地将无数员工辛苦赚来的数十亿美元，拱手交给那些操纵金融市场的人。

不过，我想我得再次澄清，富爸爸并不反对投资股市，也不反对适当地使用一些手段鼓励投资。让富爸爸生气的是，就连穷爸爸那样的教师，也完全不明白国会在做什么。富爸爸反对耍花招，反对继续漠视财商教育。在他看来，将财商教育的工作交给那些利用公众对财务的无知牟取私利的人，就是一种犯罪。

现在，无数的职业财务规划师、股票经纪人、房地产代理商、保险代理商、会计师、律师都在通过兜售投资建议赚钱。令富爸爸担心的是，从事这项咨询业务的人大多不是投资者，他们并不是像真正的

投资人那样完全依靠自己的投资来生活。他一直提醒我和迈克，提供投资建议的人大多是一些推销员，他们工作是为了得到佣金、薪水和酬金。正是这些推销员在代替金融机构提供财商教育，而且很明显，他们只会把金融机构教给他们的东西再教给别人，否则他们就会丢掉饭碗。我们很奇怪，为什么那数百万人越来越担心自己的财务安全？他们之所以变得越来越缺乏安全感，就是因为他们接受的不是真正的财商教育，他们听到的都是推销员常说的表面上听起来像财务知识的推销语。正如富爸爸所说："推销员之所以会做我们的经纪人，就是因为他们在经济上不如我们。"

巴菲特曾经这样评价来自华尔街的财务建议，他说：

> 华尔街就是那些乘地铁的人向那些开着劳斯莱斯的人提供建议的地方。

当然，我还是要澄清一下，我本人非常喜欢那些向我提供金融服务、介绍投资项目的推销员。他们中的一些人还是我最好的朋友。他们让我变得非常富有，这样我就更喜欢他们了。我需要他们，他们也需要我。我付给他们佣金，因为我希望那些向我推销的人也能够成功。如果他们成功了，就会给我介绍更多的投资项目，而且往往会把最好的投资留给我。不想支付佣金的人拿到的往往是最糟糕的投资项目，一分钱一分货的道理就在于此。事实上，我的有些朋友宁愿在买汉堡包和薯条时付给服务员20%的小费，也不愿意在一项可能让自己赚大钱的投资上支付佣金。这完全是一种穷人的财务价值观，他们可以慷慨地将小费付给那些让他们越来越贫穷的人，却不愿将佣金付给那些可能让他们富起来的人。我有几个朋友就是这样。关键在于，作为投资者，你需要接受更好的教育，寻找自己信任的财务规划师。但你如果没有受过良好的财商教育，那么对你来说，这个推销员和那个规划师则没什么两样。

在这里，我们不妨再次引用巴菲特的话：

市场就像上帝，只会帮助那些能够自我帮助的人。

也就是说，如果你想在财务上取得成功，就不要把接受财商教育的事情都推给别人。

两大缺陷

最后，让我们回顾一下退休金改革的两大缺陷。第一点，就是法律规定只有等到75岁，退休者才可以出让自己拥有的股票等纸资产[3]。几年之后，我们将会看到这种恐慌。简单来说，当第一批在婴儿潮中出生的人（在婴儿潮中出生的人有7500万，如果将移民考虑在内就可能达到8300万）年满70岁，就会有越来越多的资金撤出金融市场，而不是注入市场。在2016年前后，可以出售退休金计划中的有价证券的退休者的人数可能会达到一个峰值，但财务上的影响可能还会来得更早。就算没有精深的数学知识相信你也能明白，当每年有越来越多的人抛售股票时，股价上涨的希望是多么渺茫。

第二个缺陷就是，财商教育的重任被交给了那些推销自己金融产品的人。投资者越无知，他们就赚得越多。所以，现在的财商教育实际上变成了商品宣传。

在下一章，我们将会继续讨论退休金改革的第三个缺陷。这个缺陷在前文中那位70岁退休者的来信中，同样表现得非常明显。正如我所讲的，当很多人在品着咖啡，读着安然公司、安达信公司的丑闻并庆幸自己未受牵连时，他们忽略了报纸下面这封退休者来信所反映的重要问题。退休金改革法案中存在的缺陷，将会深深影响人们未来和现在的生活。

---

(1)　罗斯个人退休金账户是美国的一种个人退休金账户，与传统的个人退休金账户相比拥有更大的税收减免，并且更具提款弹性。

(2) 从1987年8月11日到2006年1月31日，格林斯潘任美联储主席。

(3)　本书作者认为，资产可以分为两大类：纸资产和硬资产。纸资产如股票、债券、外汇或现金；硬资产如土地、黄金和石油等。

第5章
你对自己财务状况的预设

谈判专家都知道，在任何谈判中，最关键的就是预设。在我经商之初，每当进行涉及现金的谈判时，富爸爸总是提醒我要注意自己的预设，以及它能否与别人的预设协调起来。对富爸爸来说，“预设”并不是一个普通的词，他常常缓缓地、重重地读出这个词语。在当今的商业领域，大家一听到这种读法就知道这是一种警告。如果你还没弄清楚预设的意义，那就好好打听一下。我敢肯定，你周围一定有人知道这个词的准确含义。

巴克敏斯特·富勒博士是成就最高的美国公民之一，他发明了很多东西，拥有很多项专利。他对于“预设”一词有着独到的理解。他说：“你无法质疑自己潜意识中的预设。”作为他的学生，我花了好长时间才理解到这句话的含义有多么深刻。我注意到在商业和投资领域，很多人一赔再赔，就因为他们没有意识到自己的潜意识会对某些事情作出预设。也就是说，是他们潜意识作出的预设让他们损失惨重，这是他们想都没想过的。举个例子来说，一位律师朋友曾告诉我，一对夫妇因为购置了一块他们预设中无污染的土地而几乎倾家荡产。他们退休3年以后，也就是拥有这块土地15年之后，才发现这块土地曾经被用做垃圾场，土壤中含有大量毒素，而当初拥有这块土地的人早已去世。联邦政府指控了这对夫妇，要求他们赔付数百万美元的清理费。这对夫妇自然不服，上诉到了法院，最后虽然也争取到了一些让步，但这场官司花光了他们所有的积蓄。我的律师朋友告诉我，那对夫妇后来说：“当我们看到这块树木繁茂的美丽土地时，我

们就认定了它从来没有被开发过。”

我住在圣迭戈市的时候，听说过一个故事。当地的一对夫妇决定带着孩子去迪士尼乐园，因为这次安排与他们的工作日程有些冲突，所以丈夫和妻子约好了分头乘车赶去。当他们在宾馆碰面时，才发现两个人都没有带上孩子。原来他们都在预设中想当然地认为对方会带上孩子，所以都没有互相知会。因此，富勒博士强调，我们要扪心自问，看看自己是不是做了一些想当然的预设。

我在做生意的时候，一定会请律师和会计师检查我要签的合同。过去我可不会这么做，现在我意识到需要有人来帮我检查我在协议中遗漏的内容。我常常请他们就我的预设以及在这个过程中我没有料到的情况提出疑问。通过质疑自己的预设，尤其是那些想当然的预设，我更加清楚地认识了自己。

我发现很多法律纠纷并不是因为合同中的主要条款出了问题，而是一些简单的、想当然的预设出了问题。最近，我与一家专门为节假日提供灯光装饰的公司起了争执，他们曾给我安装过一些节日灯饰设备。这家公司的老板是一对夫妇，他们在12月初就把安装灯饰设备的报价单发给了我，几天之后就把灯饰安装好了。看到灯饰设备没什么问题，我就付了账单。我们握了握手，我非常高兴，因为他们干得很漂亮，比我自己干强多了。

节日过后，当我打电话请他们来拆卸这些灯饰设备时，他们却说：“我们承诺过会上门安装灯饰设备，但我们从来没说也会负责拆卸这些东西。”因为没有任何书面协议，这场讨论最终变成了一场关于“都说了些什么、是谁说的”的激烈争论。最后，我只好另外请了几个工人拆卸了灯饰设备。当然，我很怀疑自己是否还会请这家公司做事，即便他们安装的灯饰设备非常好用。但在这次事件中，我作了一个想当然的预设：一家公司既然提供安装灯饰设备的服务，必然也会提供把它们拆下来的服务。可以肯定，此后我在请另外一家公司时，

一定会签订书面协议，声明我支付的费用既包括了安装也包括了拆卸所有的灯饰设备。

就像你看到的那样，在生活中的很多方面，预设都非常重要。富爸爸在涉及资金、企业和投资事务时尤其注重相关的预设。他说：“有些人损失很多钱，有些人与别人的友谊出现裂痕，有些人被伤害，有些人总遇到意外，还有些人被告上法庭，这仅仅是因为他们没有质疑自己的预设。”我们的问题是，如何将“预设”一词运用于退休金计划，运用于即将到来的股市大崩盘，从而向人们提供什么样的建议？

要回答这个问题，我们就要回顾一下那位70岁的退休者在2001年12月2日的《迈阿密先驱报》上提出的问题。那位退休者想寻求建议，但他得到的回答高明吗？

> 检查你的共同基金，确保它们都很稳定，并且注意了解相对保守的成长收益型基金的相关信息。进取型基金相对来说是风险比较大的，告诉你的基金管理人，通过每月出让你的基金，来达到你要求的最小投资分布。所以这又被称为一种系统提取，运用起来非常有效。

这里有一些测试题：从财务规划师的回答中，你可以找出多少种不同的预设？有哪些你无法理解的预设？什么样的预设是正确的，什么样的预设是错误的？如果那位退休老人按照财务规划师的建议去做，而这个建议却是建立在错误的预设上的，那又会出现什么状况？什么样的预设需要被质疑？在财务规划师提出这个建议时，他的预设是什么？给出任何财务建议之前，财务规划师需要问些什么问题？

在我给出我的答案之前，我建议你先约几个朋友坐下来一起讨论讨论财务规划师的这份答案里有多少预设。拿着财务规划师的回答，大声朗读或者复印给每一个人看，然后请他们尽可能多地寻找其中的

预设。我认为你将发现其中的启发性和教育意义，甚至还有些令人吃惊的东西。也许它能启发你去寻找属于自己的财务预设。你所要做的就是质疑在答案中发现的预设，这样就能大大提高你的财商。

我要质疑的第一个预设就是："有时候人是需要坚持自己的计划的，现在就是这样的时候。"显然，财务规划师预设这位退休老人有一个计划或是很清楚计划是什么。很多人拥有计划，但是大多数人不了解计划背后潜藏的法律限制。

财务规划师所说的"我理解你的痛苦，不过，2%的利率和暂时没有收益并不足以让你取消这些投资"，让我觉得很有趣。财务规划师预设这位退休老人对投资一窍不通，所以可能会把钱存入银行，以期获得2%的利息，但这位老人并没有说过自己要那样做。我猜想财务规划师之所以提到2%的利率，是因为所有的财务规划师都了解这种理财方法。在他看来，这位70岁的退休老人可以成为世界上最好的对冲基金客户。在期货市场上，每30天就能用他的退休金获取100%的杠杆收益。我对这样的考虑存有深深的怀疑，不过关键在于，财务规划师预设这个人什么都不懂，甚至比他自己懂的还少。

如果我是财务规划师，我就会问："你有哪些方面的投资经验？除了退休金计划，你是否还购买了投资组合？你是否做过其他投资，它们的情况怎样？你认为哪些投资会让你感到愉快并有信心做好？"也就是说，在提出建议之前，我会像许多财务规划师一样，首先预设这个退休老人不懂投资，然后再提出一些问题。

预设那位退休老人不懂投资之后，财务规划师又转而给出了这样的建议："检查你的共同基金，确保它们都很稳定，并且注意了解相对保守的成长收益型基金的相关信息。"首先，财务规划师预设这位退休老人不懂投资，然后他又预设他精通投资，有能力检查自己的共同基金，确保它们的收益稳定。我要提出的问题是，人们怎样才能确定共同基金是稳定的？我知道我是无法确定的。另外，一种共同基金

很可能在某一年经营状况不错，另一年又不大好。事实上，在很多投资者眼中稳定可靠的共同基金，最近却在低迷的市场中变成了灾难的祸端。1999年，很多财务规划师都钟情于一种著名的、涨势良好的共同基金。这种共同基金一直被认为是非常稳定可靠的，在当时它确实如此。但是，到了2001年，这种共同基金的市值损失了近60%，要恢复到1999年的市值可能得等好多年。

事实上，现在持有上市公司股票的共同基金，比上市公司本身还要多。在现有的大约1.2万家共同基金中，如果那位退休老人能够说出哪家共同基金最为稳定可靠，下一个赢家是谁的话，那么他也许马上就可以退休，并通过向那些不能确定这些信息的人提供建议来获得巨大的财富。这实在很荒谬，财务规划师首先预设这位退休老人对投资一窍不通，接着又预设他比市场上很多人都老练成熟。

在上面那位财务规划师的建议中，我可以找到更多想当然的预设和矛盾。我的疑虑是，如果一个财务规划师不了解客户的具体情况，他如何提出有针对性的建议？事实上，现在许多人得到的，都是一些被富爸爸称之为“没有营养的财务建议”。他之所以这么说，是因为这些建议没有针对性，都遵循一个固定的套路。数以万计的财务规划师都在重复这些套路，重复着那些急于出售金融产品的公司教给他们的推销语。

富爸爸又将上述建议称之为“快餐式财务规划”。如今很多人的健康出现问题就是由于快餐吃得太多，这些快餐食品口感好、广告做得铺天盖地、包装精美、购买方便。富爸爸担心，西方国家不仅存在着快餐式的垃圾食品造成的健康问题，也存在着类似的财务问题，这类财务问题则源于太多的快餐式的垃圾投资。

他说：“任何食品或投资，如果容易买到、广告随处可见、包装方便又好看、到处都有销售点和销售员，那它对你可能就没什么好处。”接着，富爸爸又说：“就像我们往往只能在一些很小、很不起眼

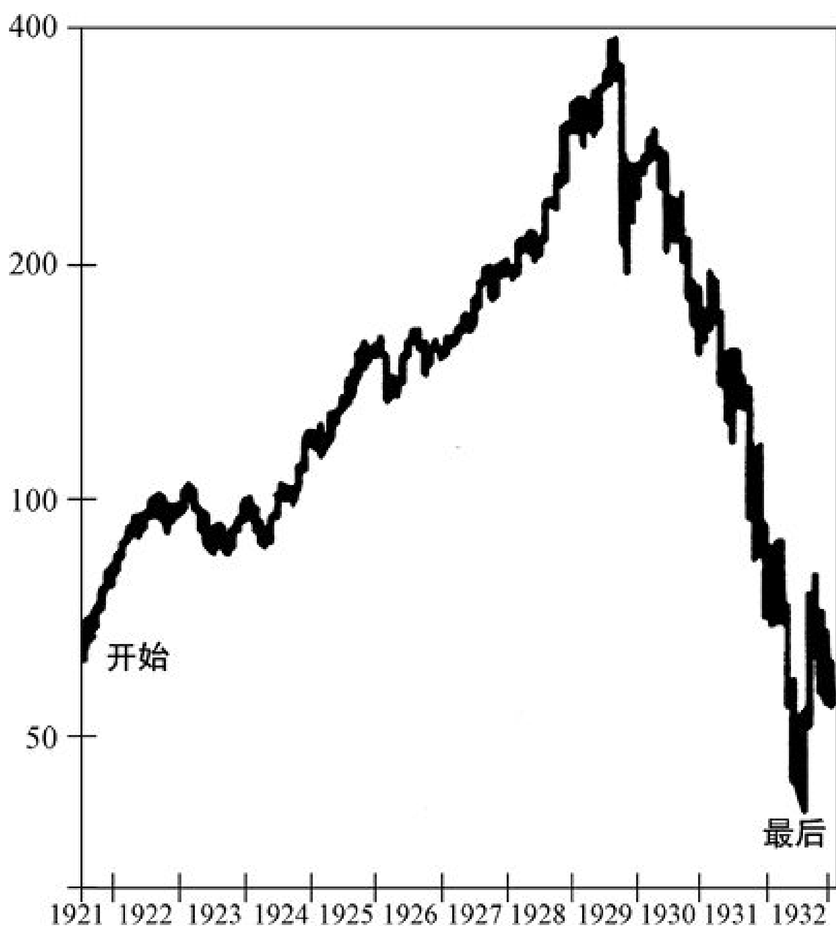
的饭馆里才能吃到味道鲜美、食材又珍贵的饭菜一样，我发现的一些最好的投资项目，也总是在那些小地方，由真正的‘艺术家’和身怀绝技的天才人物掌握着，而不是在大公司里。”他也会提醒我和迈克：“不论在世界的哪一个角落，上好的食品和绝佳的投资都是以相同的方式被找到的。可问题在于，糟糕的食品和投资也是如此。如果你想找到上好的食品和绝佳的投资，你必须先明确它们到底是什么。一件东西方便、好看、听起来不错、价格便宜、购买的人又多，这并不意味着它就一定适合你。”

显然，在那个财务规划师的回答中，我还能找到并质疑很多其他的预设，但这不是本章要讨论的内容。不过，平心而论，那个行业的从业人员需要为数百万人服务，因而在很多时候，他们只能提供快速方便、事先已经包装好的建议。我有好几位财务规划师朋友，他们经常说：“如果一个人没有至少25万美元的现金用以投资，我就不可能抽出多少时间和他们谈话。”也就是说，如果你没有很多钱，大多数财务规划师也不愿意向你提供更多的建议。为了养家，为了将来的退休金，他们太需要赚钱了。

在前面提到的《迈阿密先驱报》上的那位财务规划师的预设中，我不同意他说的“这又被称为一种系统提取，运用起来非常有效”。我之所以不同意，是因为它是一个大多数财务规划师都持有的预设。在这里，我不能重复财务规划师的意见，相反，我要质疑他们的预设。很多（但并非全部）财务规划师都有这样一种预设——长远来看，股市呈上升趋势。因此，当这位财务规划师说“非常有效”的时候，其更准确的表述应该是：“如果你选对了基金，如果你的投资组合里有足够的资金，那么随着股市不断上扬，它将非常有效。”对我而言，这可能才是一个更真实、更准确的回答。

任何一个对市场有所了解的职业投资人，都知道市场总是有涨有跌。一个真正的投资人从来不会将自己的未来建立在“市场总是呈上升趋势”这样一个预设之上，但有好几百万人还是那样做了。

在“富爸爸”系列图书《富爸爸投资指南》中，我引用了图表来说明股市的涨跌变化。下页的图表反映的就是1929年华尔街股市暴跌时的情形。



道琼斯工业指数（**DJIA**） **1921～1932**

引用前面那位财务规划师的预设，即“这又被称为一种系统提取，运用起来非常有效”，在我看来，就1929年的股市危机而言，这的确非常有效。

这些数据由Ibbotson协会提供，是上述预设的数据表现形式。假

如你根据“系统提取”的建议，每年提取8%的资金，让其他的继续增长——“你将永远远离贫困”。顺便说一下，那是财务规划师预设的另一个部分。

假如你在65岁的时候有了100万美元，继续投资入选标准普尔500的公司，也就是那些规模庞大、运营稳定的公司。而股市的表现正如它在1929年的状况，下面就是你的个人固定缴款型退休金计划将会发生的变化，考虑通货膨胀的因素，1929年股市危机之后的情况是：

终止年	价值变化 （美元）	终止价值 （美元）	维持生活的费用 （美元）
1929	刚刚退休	1000000	80000
1930	(461840)	487719	39017

在继续往下讲之前，我想有必要解释一下这些数据的意义，以免出现理解上的混乱。1930年的数据表明，这位退休者损失了46.184万美元（被括号括起来的数据表示的是损失的数额，而不是获利的数额）。这就意味着他的账户余额是48.7719万美元，远远低于1929年的100万美元。也就是说，到1931年，这位退休者的生活费就只有上一年余下的3.9017万美元（48.7719万美元的约8%）。

终止年	价值变化（美元）	终止价值（美元）	维持生活的费用（美元）
1931	(294797)	169976	13598
1932	(10946)	162166	12973
1933	63407	211441	16915
1934	(3307)	187389	14991
1935	98267	262941	21035
1936	145144	382564	30607
1937	(291789)	58391	4671
1938	25678	81632	6531
1939	(601)	74884	5991
1940	(13503)	54826	4386
1941	(10592)	36334	3242
1942	10864	40530	2935
1943	18644	54205	4336
1944	23887	72196	5776
1945	70339	133795	10704
1946	(39389)	70858	5669

根据这些数据我们知道，一个在婴儿潮中出生的人，在他65岁退休时其固定缴款型退休金计划中有100万美元，而市场表现也和1929年之后的情况类似，那么，等到他82岁的时候，就有可能已经损失掉了90%以上的资金。这样，他的生活费就不是当初的每年8万美元了。他82岁那一年的生活费只有5669美元，这样的日子肯定非常艰难。

可能只有在股市一直上扬这一预设成为现实的情况下，财务规划师所说的“这又被称为一种系统提取，运用起来非常有效”才有意义。但如果股市不断上扬的预设成为泡影，那会发生什么？如果市场并没

有给你想要的回报，又会发生什么？在10～20年之内，你会向那位退休者提出什么样的建议？

很多财务规划模式都是建立在市场持续上扬的预设之上的。为了数百万人的幸福，我当然希望这些预设能够变为现实。然而，很多职业投资人都明白，现实世界里的市场走势总是有3个基本状态：市场上扬，也就是牛市；市场下跌，也就是熊市；市场振荡，也就是盘整。

大多数退休金投资组合存在的问题就是，它们都建立在市场终将上扬的预设之上。因此，它们总是告诉人们要长线投资。为了适应市场的变化，也就是市场的上扬、下跌和振荡，财务规划师们建议用“多元化”解决问题。如果投资者进行长线投资，而且他并没有恰恰在股市达到顶峰的时候退休，“多元化”也许是个不错的办法。否则就会引起一场股市危机，如果这种情况真的发生了，正如你在前面的数据中所看到的那样，所有的预设都将化为泡影。

根据前面的数据你可以看到，股市在1936年上涨得非常厉害，甚至超过了1929年的峰值。但是，如果这位退休者根据法律，每月出让基金，他提取到的资金可能远远少于1936年股市上扬所带来的好处。这就是法律无意中造成的缺陷——在市场下跌时，退休者得不到有力的保护，而当市场上扬时，系统提取的上升潜力则差强人意。对一个职业投资人来说，系统提取在市场下跌时风险太大，而在市场上扬时获利又相当有限。

市场有3种不同的发展态势，但很多投资组合只有在股市上扬时才有可能表现良好。这就意味着在3种市场发展态势中，很多普通投资者的投资组合只有在某种特定情况下才能赚钱。富爸爸曾经对我说：“我们都听说过俄罗斯轮盘赌，就是人们在有6个弹仓的左轮手枪中装上一发子弹，然后他们转动转轮，用枪指着自己的头，扣动扳机，希望枪机正好能打在另外5个没装子弹的弹仓位置。也就是说，

枪机打中空弹仓与打中实弹仓的比率就是5：1。而对于大多数依靠共同基金来实现退休计划的人来说，他们就是在转动只有3个弹仓的转轮，其中两个弹仓装有子弹。也就是说，他们赔钱的几率是60%。这太危险了！”

实际上，在这个有缺陷的系统中，多元化并不能为你提供必要的保护，因为这个系统有无限的下跌风险，而上升的潜力又非常有限。也就是说，如果事情不能按照预设来发展，你的退休金计划也许就不能维持你的生活。

虽然1929年之后，股市的确跌停回升，但从实际的结果看，股市下跌了近25年。虽然这在股市的历史上，只是短短的一段时间，但1929～1932年的这段熊市却使很多人丧失了投资组合中80%的财富。在两年多的时间里损失了终生积蓄的80%，对很多投资者来说，这都是一段极其漫长且难熬的日子。因此，即使股市整体水平呈上涨趋势，但在多年的熊市之后，眼看着自己的投资组合被一点一点吞噬掉，也足以让你夜不能眠。即使你明明知道，就像最初的预设那样，股市最终将会复苏，你也会非常痛苦。

更多的缺陷

在结束有关预设的这一章之前，我认为回顾前面已经提到的一些缺陷并整理出尚未提到的缺陷是十分重要而且必要的，这些缺陷的源头就是人们在潜意识中并没有质疑过的预设。另外，富爸爸还从中发现了其他一些明显的缺陷，它们是：

1．这项法案设置了一个强制性的提取机制

这一缺陷可能将在2016年前后引发严重问题，因为到那时，美国70岁以上的老人估计将超过2282887人。到2017年，这个数字将跃升为2928818人。这主要是因为婴儿潮中出生的第一代人都陆续达到了

这个年龄，短短一年中70岁老人的数量增长了近70万，涨幅达到了30%，而且这个数字还在增加。这些数据可能会让你意识到，在婴儿潮中出生的这一代人可能会对固定缴款型退休金计划和股市造成严重的影响。如前所述，如果人们按照法案的要求出让自己拥有的股票，股市就很难继续保持上扬。这就像一边给浴缸加水，一边又在浴缸上打好多洞一样。过不了多久，人们就不想再往浴缸里加水了。

如果有人问为什么要实行这种强制性的提取机制，答案非常简单，那就是纳税。当这项法案获得通过时，美国国税局想知道的是什么时候可以获得回报。因为投入到固定缴款型退休金计划的资金都是免税的，就连增值税也享受了减免，所以问题就是，到底什么时候政府才能获得回报，什么时候才能让这些资金缴税？最终，政府给出的回答是：当你75岁的时候。

2．这项法案没有要求教育系统提供适当的财商教育

任何一个严肃对待投资的人都必须具备很高的财商。当《雇员退休收入保障法》获得通过时，没有人告诉学校该开始教授财务知识了，而财务知识是个人财商教育的基础。很多人都在自己不得不进行投资的时候，认为投资充满了风险，因为他们从来没有接受过任何基本的财商教育。正如富爸爸所指出的：“任何事情都是有风险的，如果没有人教你怎么做，就是过马路也有风险。”

3．没有人质疑这种预设

这项法案的预设纯粹是想当然，根本没有从现实出发。如果一个退休者到了65岁才发现，自己的财务规划师40年前所依据的预设是错的，他该怎么办？这位退休者是不是还有其他资源可以利用？财务规划师只是简单地提出财务建议，而投资者们也只是按照财务规划师的建议去做，并没有提出任何异议，直到安然公司的丑闻让他们不得不质疑这些建议。

4．共同基金公司过多过滥

现在，共同基金公司比上市公司还要多，这让人们很难判断共同基金的优劣好坏。也就意味着普通投资者选择到不良基金的几率大大增加了，而这些不良基金根本无法为一个追求财务安全的退休金计划提供必需的收益。

5．雇员为退休金账户所缴的费用将持续上涨

越来越多的共同基金都在追逐为数不多的一些经营状况良好的公司的股票，导致这些公司股票的价格过高，甚至出现了泡沫，这也就意味着在职雇员要投入退休金账户的费用可能会持续上涨。

6．固定缴款型退休金计划不能为人们提供退休保障

股市危机可能在一部分人退休后爆发，他们辛辛苦苦为退休攒的钱毁于一旦，他们一心盼望的财务安全也成为泡影。如果基金里的钱赔光了，自己又没了工作，剩余的时间也不多了，他们将很难再重新攒到钱。这正是发生在很多安然公司员工身上的事情，他们把所有的鸡蛋都放在一个篮子里——用自己所有的积蓄买了公司的股票。这也是多元化投资为什么会成为那些财务知识很有限的人的基本投资战略的原因。多元化投资存在的问题，就是它依然是一种危险而拙劣的选择。

7．很多员工没有向自己的退休金账户注入资金

我曾经看过一组数据，陆续退休的婴儿潮一代中，有足够的钱维持自己的退休生活的人，从不超过50%到不超过20%，再到不超过10%，逐年减少。那也就意味着，婴儿潮中出生的那批人的下一代，将要承受很大的经济压力。

2002年5月5日，《华盛顿邮报》一篇题为《付清401（k）计划并非易事》的文章中说：

> 员工的退休金积蓄，比如401（k）计划、个人退休金账户、个人退休金账户滚存的数额都相对不足。根据已经得到的数据，很多人都有理由表示担忧。美国劳工福利研究协会的调查显示，在2000年，有44%的人，其401（k）计划的账户余额不足1万美元；14%的人，其401（k）计划的账户余额在1～2万美元之间。

文章接着指出：

> 因此，如果一个雇员没有向自己的退休金账户注入资金，或其投资的项目赔了钱，就有可能在退休时一无所有。

> 而且，上周经济政策研究协会发表的一份研究报告表明，上述情况看起来真的有可能发生。这项研究由纽约大学经济学教授爱德华·沃尔夫主持，他们发现除了最富有的雇员，在1983～1998年之间，所有临近退休者（年龄在47～64岁的人）的“退休后财富”实际上下降了。

这么多员工选择不向固定缴款型退休金计划注入资金的原因之一，就因为他们本身已经税负沉重、生活费高，养儿育女的费用也在持续上涨，很多人还没有意识到，时间才是决定长线投资项目成败的关键。如果员工们没有尽早预留资金，那么，这个系统的下一个缺陷将成为最主要的问题。

8．固定缴款型退休金计划对于年长的退休者可能没有任何帮助

如果一个人在45岁或者更晚一些才开始为退休存钱，那么固定缴款型退休金计划就很可能起不到任何作用。理由很简单——因为没有足够的时间。也就是说，如果一个人在45岁或是更晚一些才开始为退休存钱，并且几乎没有什么钱去投资，或者他们损失了退休金，不得不重新开始准备，就像许多安然公司的员工今天所做的那样，那么，固定缴款型退休金计划可能就失去了作用。

上面提到的《华盛顿邮报》的那篇文章还注意到了下面这个问题：

> 不过，请仔细考虑一下这个问题：假设一位退休者在退休时有60万美元的积蓄，他初步计划每月的生活费是3000美元，并且想将这个消费水平维持下去（这就意味着，他需要逐步提高自己从退休金计划中提款的数额，以便应付通货膨胀）。根据罗·普赖斯[(1)] 设计的计算公式，如果他退休之后又活了20年，也就是85岁时，他花光这笔钱的几率是30%。

很多在婴儿潮中出生的人，直到今天才发现25年前就该发现的问题。事实上，他们中的很多人为自己准备的退休金远远不足60万美元。这说明，千百万在婴儿潮中出生的人已经跟不上时代步伐了，因为他们的固定缴款型退休金计划并不是一个快速致富的计划。如果一个人跟不上时代的步伐，那么，投资多元化只会使他的财务问题变得更加严重。多元化是一个保守型的投资策略，可你要是跟不上时代的步伐，保守型策略也挡不住必然要发生的事情。

9．很多自己并不是投资人的人却在向人们提供投资建议

很多教育公众的投资顾问，他们自己并不是真正的投资人，只能算是推销员。更重要的是，很多财务规划师自己都不是很清楚，他们的建议是否经得起金融市场涨跌变化的考验。他们也不清楚，自己的客户能否依靠他们售卖的建议和产品生存下去。很多财务规划师所做的事情就是设法出售自己公司的金融产品，这大大限制了他们的客观公正性。而且，很多财务规划师只懂得某一类投资项目，比如有价证券、房地产或者企业。很少有人接受过全面的教育培训，能够讨论不同资产的组合投资。就像巴菲特说的那样："永远不要去问理发师你是否需要理发。"

10．退休之后，你是否能够生存

随着越来越多的在婴儿潮中出生的人开始退休，我们将会看到固定缴款型退休金计划的预设将经受现实的严酷考验。这项法案主要针对的是退休金问题，我想知道固定缴款型退休金计划能否提供一些比退休金更为重要的东西——医疗保健。我要问的问题就是：“退休之后，退休者在自己有生之年是否负担得起医疗保健的开销？”退休之后，一个人可以按比例压缩生活费，尽量节俭地过日子，但是医疗保健的开销却只会上升，不会下降。据说在2000年，美国卫生保健开销和处方药费用上涨了17%。也就是说，一方面整个经济呈现出通货紧缩的局面，另一方面医疗保健的开销却在不断膨胀。我担心的是，在不远的将来，决定个人生死的关键就是看他能否负担起医疗保健的开销。我更担心的是，将有成千上万的人的固定缴款型退休金计划中没有足够的钱来负担这笔开销。

政府的医疗保险制度以及其他形式的公费医疗制度又如何呢？如果统计数据准确的话，可以说美国的公费医疗制度可能已经破产了。如果公费医疗成了一个公民的义务，那么各种税收就有可能高得离谱。当税收上升到一定额度，就有可能引起外资企业从美国撤资，这又会进一步加重本来已经相当沉重的税负。

如果人们打算制订一个固定缴款型退休金计划，他们就必须及早动手，准备一大笔足以应付退休生活和医疗保健的钱。将来，很多退休者可能不得不抛售自己的投资组合，才能支付医疗保健费用，延长自己的生命。我的问题是，当那位财务规划师对那位70岁的退休老人说“这又被称为一种系统提取，运用起来非常有效”时，他是否考虑到了这位退休老人需要长期的医疗保健？也就是说，这位财务规划师给出的答案背后的预设是什么呢？他在预设中纳入了医疗保健的开销了吗？

在不久的将来，成千上万婴儿潮中出生的人将启动他们的系统提取，整个股市不仅要承担这方面的压力，还要承担他们医疗保健开销的压力。让我们用占卜大师的水晶球来预测一下，假设一位享有固定

缴款型退休金计划的75岁的退休老人，他拥有价值50万美元的资产投资组合和有限的医疗保险。突然有一天他得了癌症，需要15万美元来做救命的手术。你认为这位退休者会为了省钱而不做手术，还是会出让价值15万美元的共同基金来支付手术费呢？不错，过不了多久就会有很多退休者不再按照系统提取的计划行事，而是选择出让自己的投资组合来支付救命的医疗费。如果这种情况真的发生了，整个股市又会发生什么？它还会继续上扬吗？

很多财务规划师提供的往往是一些效果还不确定的财务建议。但是在不远的将来，我们就能看到退休金改革的预设是否正确。我们很快也会发现，财务规划师们的预设是否经得起退休后现实生活的考验。他们的预设，都是建立在从长远看股市总是上扬的基础上的。

401（k）计划为什么对高收入纳税人没有意义

黛安娜·肯尼迪（注册会计师）

“富爸爸”公司顾问

《致富的窍门》作者

一般认为，高收入的纳税人应该承担自己401（k）计划的绝大部分。的确，这个计划减少了人们的征税收入[2]——因为缴纳401（k）计划的费用要从工资中扣除——但是，它将来可能会在纳税方面引起不小的麻烦。

首先，401（k）计划的预设是你将来的收入会减少。大多数的投资顾问都会告诉你，你退休之后收入会一直下降。但是，也有一些人（比如我的许多客户）计划退休之后拥有更多的收入。对这些人而言，401（k）计划延迟的纳税时间并没有多少实际意义。他们要赚更多的钱，就意味着他们要交更多的税。为什么一定要以很高

的税率纳税呢？

401（k）计划对于高收入纳税人没有意义的第二个原因与我们如何缴纳所得税有关。一般来说，人们主要有3种收入：劳动收入（通过工作为自己赚钱）、被动收入（通过投资为自己赚钱）、证券收入（让钱为自己赚钱）。证券收入主要源于资本收入，是一种典型的通过投资获取的收入。投资一年的最高的资本利得率是20%，如果投资5年或者更长时间，资本利得率就有可能降到18%。然而，2002年，联邦政府对劳动收入的征税标准最高达到了38%。

如果你投资401（k）计划之外的项目，收入的税率可能是18%～20%。如果你在401（k）计划之内投资同样的项目，可以等到你提取这些收入的时候才纳税。但你提取那种收入时是要按照劳动收入征税的，税率也是最高的。也就是说，401（k）计划使你的纳税率从资本利得率的18%～20%，增加到了劳动收入税率的38%。

更糟糕的是，假如在你去世后，你的退休金计划账户中仍然有钱。那么，你还需要为这些钱缴纳劳动收入税和不动产税，这种情况下，所有税率的平均值是75%。假如你的退休金计划账户开始时有10万美元，后来增长到了40万美元，那就意味着你只有10万美元可以留给你的继承人。于是，你参加401（k）计划的净收入（只有总额的1/4）实际上就是零。

尽管401（k）计划能够延迟你的纳税时间，但你必须确保这个解决方案符合自己未来的目标。千万不要满足于那些来自平庸顾问的平庸建议。

这些预设可靠吗

有人将《雇员退休收入保障法》比做庞氏骗局。庞氏是一个臭名

昭著的骗子，他让人们把钱交给他，并允诺支付很高的利息。接着，他又寻找另外一批人，告诉他们同样的话。他将第二批人交给自己的钱按照之前的约定交给第一批人。这样，第一批人就会转告自己身边的亲友，这些人又会成为第三批人，他们交给庞氏的钱又以很高的回报交给了第二批人。要不是有一个人揭穿了庞氏的底细，他的阴谋还会继续下去，所以今天庞氏才声名狼藉。当有人说某人上了庞氏的当，指的就是某人或者某一群人极易上当受骗，相信那些好得令人难以置信的东西和无法实现的计划。

我想，我们很多人心中都有一个部分是愿意相信那些好得令人难以置信的东西的，我们愿意相信神奇的保护神、复活节的邦妮兔以及看顾我们的很多美好的东西。因此，当一个财务规划师说“这又被称为一种系统提取，运用起来非常有效”时，人们相信了，因为他们愿意相信这些话，即使他们内心深处知道这并不一定是真的。庞氏正是抓住了人们的这一弱点才行骗成功的。所以，即使他已经去世好多年了，还是不断有新的庞氏骗局出台。当然，我并不是说《雇员退休收入保障法》就是庞氏骗局，我想说的是，人们总喜欢相信那些所谓的“行之有效”办法。这本无可厚非，但要弄清楚一点：只要预设真实可靠，办法就能行之有效；可如果预设本身就脱离实际，那么，其他的东西就是自欺欺人了。

积极的意义

如果只从理论角度来看，富爸爸认为《雇员退休收入保障法》的确是建立在一些卓越的思想和价值观基础上的。可问题在于这仅仅是理论上的分析。我们都知道，理论和现实之间往往有很大差距。

在研究这项法案的时候，富爸爸发现它其实是想为员工争取利益。过去，一个享有固定福利型退休金计划的员工虽然在退休之后拥有财务安全，他却没什么资产可以留给自己的后代。打个比方说，如

果一个员工65岁退休，75岁去世，去世之后他的退休金就会停发，他过去在退休金计划中注入的资产也就留给了公司。但在实施固定缴款型退休金计划之后，如果一位员工在75岁时去世，而此时他的投资组合里还有一点资产，那么这些资产就可以留给他的继承人。

穷爸爸享有固定福利型退休金计划，因此他没能给自己的孩子留下什么。他享有教师退休金和少量的政府退休金，这些都为他提供了一定程度的财务安全，但在他去世之后，他的确就没有什么可以留给孩子的了。也就是说，固定福利型退休金计划是不会给后人留下遗产的。但是，如果穷爸爸享有的是固定缴款型的退休金计划，如果他的投资组合中还有剩余资产，那么我们缴纳了遗产税之后，就可以继承这笔钱了。从理论上讲，固定缴款型退休金计划似乎也拥有一些固定福利型退休金计划所不具备的好处。

因此，固定缴款型退休金计划的一个非常积极的意义就在于，它试图将美国和世界的大量财富分配到员工的手上。而且，从理论上讲，固定缴款型退休金计划是应该会发挥作用的，因为财富的数量是如此之大，以至于每个人都能分到一小份。毕竟，我们有大量的财富可以分配。

当然，这是一个伟大的创意，但仅仅是理论上的。事实上，90%的财富掌握在10%的人手里，其原因，也是《雇员退休收入保障法》的最大缺陷，我们将在下一章里讨论。这个使世界上90%的财富集中在10%的人手里的缺陷，将会导致历史上最严重的股市大崩盘。

令人振奋的是，如果你了解这个缺陷，就可以设法克服它，你也就有机会成为控制世界90%财富的那10%的人中的一员。

---

(1) 是一家共同基金管理机构。

(2) 美国所得税法规定，总收入减去免税额为所得税计征部分。

第6章
你投资，但并不意味着你就是投资人

《雇员退休收入保障法》的最大缺陷就是，它迫使不是投资人的人冒险进行投资。在富爸爸看来，这种以为法律上的改变可以在一夜之间将人们变成专业的投资人的预设，简直就是天方夜谭。他说："你怎么可能将一个从出生那天起，就被教育要找个好工作的人，突然改造成一个需要冒险的投资人？一个追求安稳的人，与一个冒险的投资人肯定不是同一类人。"富爸爸认为，这种预设就是《雇员退休收入保障法》最大的缺陷，而且它将导致历史上最严重的股市大崩盘。

读过"富爸爸"系列图书《富爸爸财务自由之路》的人，一定非常熟悉下页的现金流象限图。

我要向那些不熟悉现金流象限，或者没有读过这本书的人，简要介绍一下象限中4个字母所代表的意义：

E代表雇员；

S代表自由职业者或者小企业主；

B代表大企业主；

I代表投资人。



赚钱的途径主要有4种，与之相对就有4种不同的人。每个象限都代表了他们对于金钱和财务安全的不同的思考方式。

富爸爸说："《雇员退休收入保障法》的最大缺陷就在于，它预设处在左侧象限的人，可以很容易地转化为处在右侧象限的人。处于不同象限的人之间有很大的区别。以为仅仅因为一项法案的改变，就可以使E象限的人变成I象限的人，这是非常荒谬的想法。你或许大笔一挥就可以改变一项法案，却无法改变人。"

简单地讲，《雇员退休收入保障法》和随后的修正案带来的变化

如下页图所示。

《雇员退休收入保障法》要求数百万雇员一夜之间变成专业的投资人，但正如我们所看到的，它并没有同时开发出一种教育系统，来应对这种看起来虽小实则很重大的改变。

我们的公共教育系统主要训练的是E象限和S象限的人，这也是为什么这么多人都身处E象限和S象限的原因。穷爸爸曾经是夏威夷州的教育厅厅长，他一直说："好好上学，争取考高分，这样就可以找到一份安稳的工作。"也就是说，穷爸爸建议我在E象限找一个避难所。妈妈知道我想成为富人，所以常常对我说："我知道你想成为富人，那就报考医学院，将来做个医生吧。"她建议我在S象限寻找一个避难所，对此我的回答是："妈妈，您的想法只存在一个问题，那就是我必须聪明到可以去做一名医生，但我的成绩你是知道的。"的确，S象限常常挤满了聪明人，因为医生、律师、会计师、工程师等都属于这个象限，尽管在任何一个象限都有专业人士或很聪明的人。S象限的人还包括一些具有独特技能的专家和数百万独立的小企业主。



富爸爸试图训练我和他的儿子迈克成为B象限和I象限的人。在之前出版的“富爸爸”系列图书中，我已经提到，他让我们做过他公司里几乎所有的工作，让我们了解不同的工作是如何组织协调，使一家企业正常运作的。他还经常和我们玩大富翁游戏，一玩就是好几个小时，他以这种方式教育我们要像投资者那样思考问题。我只做过一份“正常”的工作，而这份工作我只干了4年。我离开的主要原因之一就因为富爸爸曾教育我要去右侧象限，而不是左侧。

我还是一个小男孩的时候，富爸爸就告诉我：“人们处于不同的象限，是因为他们都有自己的特点。想去E象限的人希望得到的是安全。因此，很多处于E象限的人，不论他们是公司的经理还是看门人，都经常说出相同的话，那就是‘我要找一份稳定可靠的工作，有着稳定的薪水，优厚的福利与待遇’。”对于E象限的人来说，安全和稳定

是最重要的。相反，I象限，也就是投资者所处的象限，并不是一个安稳可靠的地方，不经过适当的专业训练是无法在该象限中生存的。

另外，安全与自由这两个词有着非常大的区别。根据这一区别，富爸爸指出，E象限与S象限的人常想得到的是安全，雇员的安全来自一个稳定的职位，自由职业者的安全则来自自己。处于B象限和I象限的人希望得到自由，因而特别关注能为自己工作的资产。现在，我常常能听到处于S象限的人们的抗议声，他们通常只想做自己的事情。当然，在你抗议之前应该考虑一下，很多S象限的人虽然可以自由地做自己的事情，但问题在于，不论他们喜欢与否，他们都必须做这些事情。相反，处于B象限和I象限的人可以自由自在，不做任何事情而照样有收入，这就是自由的不同。（没有读过《富爸爸财务自由之路》的朋友，或许会希望读读这本书，因为书中进一步阐述了处于不同象限的人们的核心区别。对于迫切希望改变自己的生活，而不是简单地在E象限内换工作，或是在S象限内辛劳终生的人来说，这本书的意义的确非常重大。）

前几天，我参加了一个有关投资的会议。会上，一个年轻人告诉我，他是一个投资人。于是，我就问他投资了什么项目，他回答说："我拥有一家公司的401（k）计划，那是一个多元化的投资组合，包括大盘股[(1)]、小盘股[(2)]、一些行业基金[(3)]，还有一些债券基金[(4)]。"

我点了点头，喃喃自语道："华尔街的教育还不赖嘛，培养了这样一位终身消费者。"我不想让他扫兴，就问道："你每月能从投资中赚多少钱？"

"赚多少钱？"他显然有些吃惊，"为什么这样问呢？我一分钱也没赚到。每月我的工资卡上会有一部分收入被扣除，扣除的钱会直接投资到这几家共同基金公司。"

“你希望什么时候才从这些投资中获得回报呢？”我问。

“噢，我现在27岁。我想让自己的钱免税增值，直到我退休为止，我希望是在60岁。然后，我将把自己的投资组合转化成自我管理账户 (5) ，保证自己的退休生活高枕无忧。你瞧，我做的都是长线投资。”

“祝贺你！”我和他握了握手说道，“很好，你就继续投资吧。”

问题的关键在于，这个年轻人或许是在投资，但我不愿意称他为投资人，至少他不符合富爸爸的现金流象限中的定义。根据富爸爸的说法，投资人通常都会从投资中获取收益。在获取收益之前，或许你也在投资，但你还算不上一个投资人。为了向富爸爸证明我是一个投资人，我就必须让他看到我的资金在流入，而不是流出。最近，数百万拥有固定缴款型退休金计划的人发现自己投资的钱流出了该计划，因此，现在才有那么多投资者垂头丧气。他们或许进行了投资，但他们并没有成为真正意义上的投资人。

在投资领域，很多人在投注资金、让现金流出方面做得非常好，但只有少数人在让现金流入方面做得不错，而后者才是一个好的投资人。在投资上，很多人大把花钱，却没有任何收入。《雇员退休收入保障法》通过以后，数百万人开始投入，然而，我们还不知道他们是否会成为真正的投资人。唯有时间能告诉我们，在退休之后，究竟有多少E象限、S象限或B象限的人最终能转变为I象限的人。

在电影《甜心先生》中，有一句经典台词：“让我看看钱！”我的一些投资人朋友，都将这句话奉若神谕。因为他们懂得，投资并不一定就能获得收益。对我周围的朋友来说，只有收回了资金，才算得上真正的投资。而且，一旦开始收回资金，这项投资还能吸引更多的资金注入其中。现在，对于很多拥有固定缴款型退休金计划的人来说，资金正在不断流出，他们也都怀疑这些钱将来能否收得回来。很多人

打电话给自己的经纪人，要求“让我看看钱”！

前几天的一个晚上，我和妻子金参加了一个派对。在派对上，女主人问金如何谋生？金简单地回答她：“我投资房地产。”女主人的眼睛立刻一亮，她说：“我也是呀！我和我丈夫从一幢小房子开始，等它升值后马上把它卖掉。我们连续买卖了3次，现在你看看我们的房子。我们一直投资房地产，现在我们就住在这幢可爱的房子里。”

我知道她肯定认为朋友们都会说她是一个真正的房地产投资人，从技术上讲，也的确如此。不过，在我的朋友圈内，她还不能被称为一个真正的房地产投资人，而只能算是一个幸运的房东。尽管她拥有一幢可爱的房子，却与真正的房地产投资人有着巨大的区别：她每月为房子花去5000美元，而真正的房地产投资人每月从房子上获得5000美元的净收入。根据我们的概念，一位真正的房地产投资人每月都可以从房子、商业设施、仓库、办公楼等投资上收取租金。也就是说，不论我们工作与否，都可以看到钱，看到钱不断进入我们的腰包。

最大的缺陷

富爸爸为什么会认为让左侧象限的人快速进入右侧象限是《雇员退休收入保障法》最大的缺陷？答案依然是，因为人们的个性完全不同。处于E象限和S象限的人为了挣到钱而工作；处于B象限和I象限的人为了积累或得到资产而工作。这似乎只是字面上的细微区别，但是，等到人们退休之后，这种区别就变得实实在在了。作为专业的投资人，我受过多年的训练，我知道每月都从投资中获取收益并不是一件简单的事情，而这正是《雇员退休收入保障法》要求人们去做的。一旦拥有固定缴款型退休金计划的人退休，他就将失去工作的安全避难所。对于很多人来说，他们将不得不第一次面对现实的世界，而富爸爸面对这个现实的世界时只有13岁，我面对这个现实的世界时是32

岁，穷爸爸面对时是53岁，前面提到的《今日美国》财经版首页上的那位安然公司的雇员则是58岁。

面对现实的世界

在过去的好日子里，员工一旦退休，公司可能会举行一个退休晚会，赠送金表，然后固定福利型退休金计划会照顾员工的余生。也就是说，他们可以退休，然后等着退休金支票不断寄来。那就是他们要做的全部事情。

在过去的好日子里，如果退休者曾经服务的公司十分慷慨，或者有一个强大的工会，那么他们也许会享有“生活费用随市场调节”的福利。在发生通货膨胀的时候，他们还可以得到一定数额的补贴。一些人还能享受医疗保险计划。只要退休者还在世，他们去看医生的费用都由公司支付。也就是说，随着退休人数的增长、医疗措施的改进、人们寿命的延长，支撑固定福利型退休金计划的费用可能会变得越来越多。这些巨大的财务压力也是《雇员退休收入保障法》获得通过的一个真正原因。随着全球化竞争的日益加剧，雇员享有的固定福利型退休金计划和医疗保险计划对于公司来说实在是一个沉重的负担。

现在的员工退休了，公司可能还会举行退休晚会，赠送一只金表，不过从此以后这个员工很可能就要自谋生路了。或许一些人能依赖公司的退休金计划，其他更多的人可能只能转而利用个人退休金账户，为数不少的人可能还得将自己的金融资产出让变现，存入银行。

下面就是富爸爸之所以会认为历史上最大的股市大崩盘即将到来的3个主要原因：

1．由于婴儿潮中出生的那批人纷纷套现，股市上将会出现一场大规模的削价抛售。　富爸爸说：“E象限和S象限的人终其一生为钱工

作，而不是为金融资产工作。很多E象限和S象限的人并不信任股市。一旦他们离开公司，他们已有的担心和不安全感只会不断加剧，也正是这种担心和不安全感让他们一生都处于E象限和S象限。等到他们离开公司，他们就只会依赖自己所了解和信任的东西——现金，而不是股票和共同基金。”

根据《商业周刊》的报道，1990年在美国的401（k）计划以及类似的退休金计划中，总共有7120亿美元。其中，只有45%是股票。到了2000年年底，这个数字飙升到2.5万亿美元，其中有72%是股票或是类似的有价证券。也就是说，随着退休资金的注入，股市出现了前所未有的繁荣。随着这种繁荣的走势持续看好，所谓的投资者们更有信心了，于是开始购买各种有价证券，因为他们从这些有价证券中获得的回报远远高于储蓄获得的回报。随着股市的持续走高，很多所谓的投资者也纷纷跟进，拿出积蓄投入市场。资金主要进入的是股票和共同基金市场，使得这类资产的价值一下子攀升到4万亿美元。同时，报告显示，美国家庭储蓄率跌至不足1%。一场投资狂潮席卷全美，一些本来不应涉足投资的人，也已经置身投资市场。

很多投资了固定缴款型退休金计划的人，看到自己的退休金计划账户在不断增值，就以为自己也是投资者了，开始放手将自己在银行的全部存款投向投资市场。他们大多来自E象限和S象限，也就是说，很多本来应该继续储蓄的人突然开始投资了，不过他们仍然算不上真正的投资人。

富爸爸相信，当数百万人开始抛售自己并不懂得和信任的金融资产时，历史上最严重的股市大崩盘就会发生。富爸爸说：“E象限的人喜欢安全可靠，如果他们感到自己的安全受到了威胁，就不会继续持有自己的金融资产。如果他们感到不安全，就不会采用退休金改革法案所要求的任何系统提取，这将引发一场大规模的恐慌，一场由婴儿潮中出生的人抛售金融资产变现而引起的恐慌。他们会设法尽快将获得的现金重新存入自己的银行账户。”

最初，我还不大理解富爸爸的这种说法。随着年龄的增长，我开始注意到那种细微的区别。到了今天，我非常关注这些区别：我总是听到有人说“我在为退休存钱”，或者“我在为孩子的教育存钱”，不过却很少听到有人说“我在为退休投资”，或者“我在为孩子的教育投资”。正如富爸爸所说：“储蓄者与投资人并不是同一类人，储蓄者的安全感是由金钱而来的，而不是共同基金。只要遇到不利情况，他们就会抛售手头的有价证券，而当数百万人一起抛售时，市场就会陷入严重的危机。这样，也就不会有所谓的系统提取了。”

现在，日本已经在银行和金融业灾难的边缘徘徊了好几年。但同时，日本的银行却积聚了大量资金。因为在日本，雇员的人数和储蓄者的人数太多了。事实上，日本人的储蓄率在世界上是最高的。因为银行资金过于充裕，这些储蓄的利率已经接近于零。不过，即便银行不支付储户任何利息，大量的资金还是会躺在银行里。为什么呢？原因就在于，日本的雇员和储蓄者宁愿不要任何利息，也不愿用钱去冒险。我估计，过不了几年，美国的银行也要面临这个问题，银行里充斥着大量的闲置资金。如果银行资金过多，它们就很难向储户支付10%的利息。我在写这本书的时候，美国银行的储蓄利率是2%，2%的利率对于投资来说，显然不是什么好回报。

股市大崩盘即将来临的主要原因，就是现在很多人并不认为共同基金和股票是安全的。一旦婴儿潮中出生的那批人开始退休，就会有很多人设法将股票和共同基金变现，从而获得他们为之辛劳终生的现金。正如富爸爸说的那样，“你或许大笔一挥就可以改变一项法案，却无法改变人”。

2．生活费用和医疗费用将会上涨。　正如我们在前面指出的，很多拥有固定福利型退休金计划的人，还能享受“生活费用随市场调节”的福利。但是，在拥有固定缴款型退休金计划的人退休后，当生活费用和医疗费用上涨时，他们就只能出让自己的资产来支付这些费用了。而且这种情况可能导致所谓的系统提取理论再次被抛在一边。

固定福利型退休金计划和固定缴款型退休金计划的这些细微差别，也会加剧即将到来的股市危机。人们必须依靠金钱，而不是共同基金生活。他们会出让共同基金来换取现金。

3．愚人数量会大大增加。 巴菲特说过：“可以预见，人们会变得越来越贪婪、恐惧和愚蠢，但这个先后次序却不大好确定。”

很多人都知道，任何市场行为都会伴随着贪婪与恐惧。20世纪90年代的股市上扬是由于人们的贪婪，而未来股市的大崩盘将是人们恐惧的产物。过不了多久，人们会纷纷将退休金变现，则主要是由于愚蠢。

我想给大家讲一个愚人投资的例子。在20世纪90年代，我偶尔会遇到很多富有的雇员，他们认为自己富有是因为自己是投资人，但实际上他们只是幸运的雇员而已。我遇到过一位英特尔公司的雇员。1997年，当股市很繁荣的时候，他将自己持有的期权转让，得到了将近3500万美元。他一定认为自己是一位成功的投资人，而不是一个幸运的雇员。很快，他就参与投资了那些为美国证券交易委员会所认定的仅为资深投资人准备的投资项目。根据美国证券交易委员会的解释，获得认定的资深投资人必须拥有100万美元以上的净资产，或者拥有高薪的工作。当然，我不大理解他们如何衡量一个人是否是资深投资人，但他们的要求就是规则。对于如何证明一个人是否是资深的投资人，我倒有一个更好的方法，不过美国证券交易委员会并没有征求过我的意见。

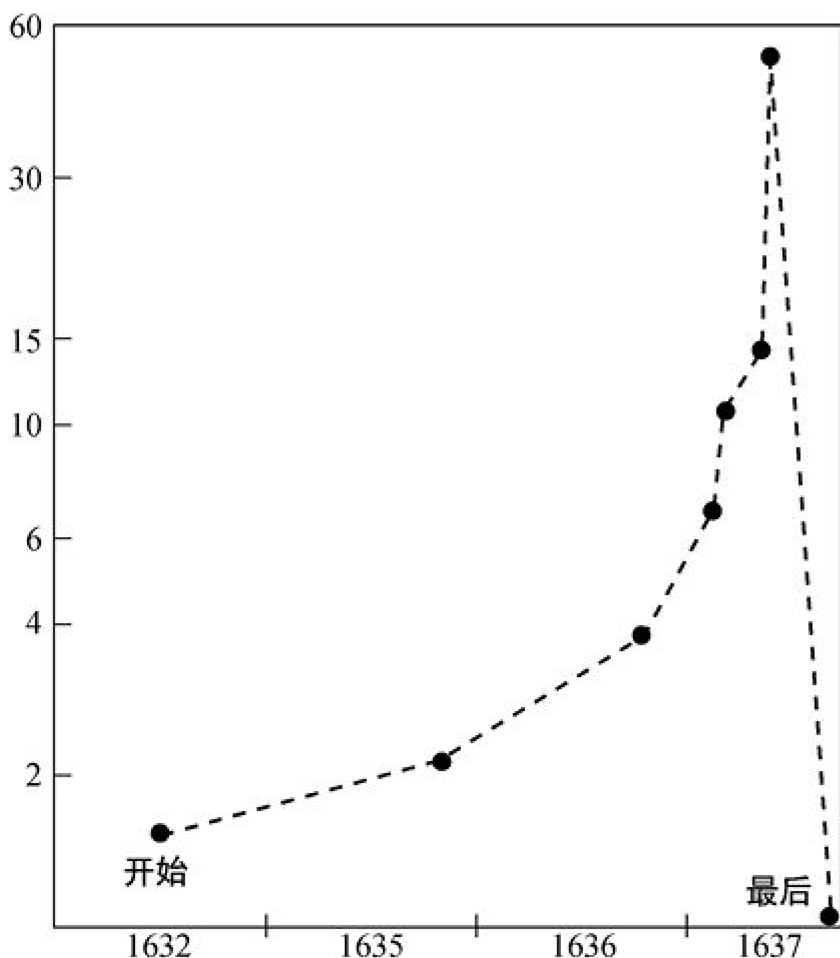
不管怎样，这位曾经效力于英特尔公司的投资者已经被金钱冲昏了头脑，他开始凭着一时兴致盲目投资。他购买私募基金[(6)]，和别人合伙经营企业，还买下一些公司让儿女经营，购买只有真正的富人才会买的奢侈品，比如私人喷气式飞机、豪华游艇和两幢大别墅。此外，他又结识了一个比自己女儿还年轻的女子，然后与妻子离婚，当然他的前妻因此而得到了一大笔钱。富爸爸常说：“愚蠢的家伙一旦

有了钱，就会上演一出闹剧。”而他正是如此。如今，他已经破产了。你想问我是怎么知道的？因为他跑到我这里来找工作。他需要一份工作，因为他的第二任妻子卷走了他剩余的钱。我在20世纪90年代股市上扬时期遇到过很多类似的人，他只是其中之一。他们是撞到好运的雇员，却自以为是投资人，最终发现自己只不过是上演了一出闹剧的傻瓜。这场闹剧本身并不坏，只要你能保证你还有财力、物力和精力演得起下一场就好。

愚人投资的例子，可以在体育明星、电影明星、摇滚歌星、彩票中奖者、一夜之间获得大笔遗产的人身上看到，也可能在那些认为投资和成为投资人是一回事的蠢人身上发生。在不久的将来，一些在婴儿潮中出生的比较幸运的人，会带着固定缴款型退休金计划中的大笔资金开始退休，那时候你就会在报纸上读到那些愚笨的家伙退休金被骗的故事了。很多人会上当受骗，因为他们根本不清楚投资和成为投资人之间的区别。

总之，根据富爸爸的观点，很多人最大的失误就在于，尽管他们进行投资，却没有成为真正的投资人。他说：“这点看似微不足道的区别，却可能拖垮整个股市。”因此，富爸爸预言，过不了多久，就会有无数人慢慢醒悟，意识到他们迫于法案要求买下的其实并不是自己想要的（比如固定缴款型退休金计划），而他们还不能把这些资产卖掉，除非他们愿意承受提前提取的巨额税款。此外，很多人还会被鼓励投资一些自己并不看好、并不懂得而且代价昂贵的项目。富爸爸说：“到了那个时候，储蓄者会把自己的投资重新换成现金（他们为这些现金劳碌了一生），而不是股票、债券或共同基金。到那时股市大崩盘可能已经迫在眉睫了，因为《雇员退休收入保障法》鼓励人们投资，但这些人从来没有学过成为真正投资人的相关知识。切记，投资人喜欢的是资产，而储蓄者喜欢的是现金。因此，我们才常会听到有人说‘钱存进银行才安全’。”

富爸爸曾经向我解释过他对于金融狂热的理解。他认为，金融狂热就是失去理智地将现金换成像股票、债券、房地产、共同基金等这样的资产。几个世纪以来，这样的事件已经发生了好多次。其中影响最大、也最为声名狼藉的，莫过于1634～1637年发生在荷兰的郁金香狂热。荷兰人狂热地喜欢上了从外国进口的郁金香，这场狂热很快风靡全国。不久，他们开始培育新的品种，郁金香狂热正式上演。某些郁金香球茎的价格，甚至是同等重量黄金的100多倍。但突然之间，这场郁金香狂热就过去了，恐慌随之而来，很多人急着抛售自己的郁金香球茎以兑换现金。几年前的网络公司热就像当年的郁金香狂热一样，同样的荒谬可笑。



1634～1637年荷兰高达市的郁金香狂热

（根据历史资料估算）

富爸爸对于金融恐慌的理解是：丧失理智地将金融资产套换成现金。也就是说，人们突然醒悟，意识到自己购买的东西并不划算，于是就想把钱拿回来，这也就是俗称的“买家的懊悔”。当无数共同基金和其他金融资产的投资者忽然感到非常懊悔，急于拿回现金时，一场恐慌就会发生，进而引起一场大的灾难，一场世界史上规模最大的股市大崩盘。正如富爸爸所说的：“你投资，但并不意味着你就是投资

人。”

---

(1) 市值总额达50亿美元以上的大公司所发行的股票。

(2) 市值总额不到1亿美元的公司所发行的股票。

(3) 行业基金是美国较为流行的一个基金品种，主要集中在一个子行业或特定产业进行投资。

(4) 债券基金是指专门投资于债券的基金，它通过集中众多投资者的资金，对债券进行组合投资，寻求较为稳定的收益。

(5) 个人退休账户的一种，一般来说投资方向比较窄，只能投资共同基金和股票等。

(6) 私募基金是指通过非公开方式，面向少数机构投资者募集资金而设立的基金。

第7章
你需要成为投资人

“难道他们没有意识到投资是何等重要吗？”在走出宾馆会议室的时候，我问富爸爸。刚才，富爸爸在那里主持召开了一个会议，参会者大概有125人，包括他的核心管理团队和高层管理人员。

“先看看再说吧。”富爸爸说，“我已经尽力去说服他们了，不过也只能到此为止。我们现在采用的401（k）计划确实有一些好处，但很多员工并不想参与这个计划，一些人只投入了很少的钱，甚至连一些管理层员工也不再投钱了。我不知道他们退休后究竟想靠什么生活。”

当时是1988年，我在赶赴远东的途中经过夏威夷，富爸爸问我是否愿意参加这次会议。1987年10月发生的股市危机引起了很多人的恐惧，不少人停止向自己的固定缴款型退休金计划继续注入资金。

“我请来了基金管理公司的代表，让她再次向员工解释他们的401（k）计划是如何运作的。但是，出于对自身业务的考虑，这位投资顾问并没有向员工们提出明确的投资建议。她只是单纯地传达信息，并没有告诉人们去买哪一项投资产品。她解释了这个计划，但并没有进一步阐释更多的细节。因此，这次会议无法打消员工们心中的疑虑，他们也不知道该投资什么。为什么这个《雇员退休收入保障法》不让实施这个计划的人向员工提供更多具体的投资建议呢？”富爸爸说。

“不知道。”我回答，“这些年来我一直不理解，为什么财务规划师总是只提供计划，而不愿给出更多具体的建议。现在，我明白了，原因就在于潜在的信用负债。”

“至少她还告诉我的员工，我是一位慷慨的老板，因为我愿意支付和员工们相同的钱。很多老板根本不会往员工的退休金计划里投钱，还有一些人只愿意投入应投入的一半。然而，即便我愿意慷慨行事，也只有为数不多的员工在退休金计划中投入了正常额度的资金。”富爸爸说。

“即便员工们没有得到相关的投资建议，难道他们也没有意识到你对他们退休金的投入将会是一笔免税的钱吗？”我问，“他们要做的也就是投入相同的可以获得免税优惠的资金啊。”

“这些他们都知道。”富爸爸回答说，“这样的话我已经讲了好多年，但是看起来没有什么效果。我甚至告诉他们，参与这项退休金计划的人实际上比没有参与的人赚到了更多的钱，可他们还是无动于衷。紧接着，股市危机来了，一些原来参与了那项退休金计划的人，也不再投资了。因此，我只好请来基金公司的代表，向员工们宣讲这个道理，希望情况能有所好转。”

在返回富爸爸办公室的路上，我们一直在讨论这个问题。他的办公室就位于刚刚开会的宾馆的南面。我又问了富爸爸相同的问题：“难道他们没有意识到投资的重要性吗？”

“我想可能是的。”富爸爸回答说。

“那么，他们到底为什么不愿意投资呢？”我继续追问。

正说着，我们走进了富爸爸的办公室。他坐到桌子前，拿出一本黄色的便签，写下了几个词：

富人

中产阶级

穷人

然后，他抬头看着我说：“每个人都在以某种方式进行投资，仅仅是投资对象和方式有所不同罢了。”接着，他又写道：

富人：

良好的财商教育

创立自己的企业

大量的房地产投资

私募基金

对冲基金

个人短期资本经营者

私人配售[1]

有限合伙

中产阶级：

良好的教育

高薪的工作

专业人士

房子

储蓄

退休金计划

共同基金

少量房地产投资

穷人：

庞大的家庭

政府资助项目

“不同的阶层，投资的项目也不同。”富爸爸说，“穷人常常有一个庞大的家庭，他们相信孩子会照顾自己的晚年生活。他们还指望得到一些政府的资助，比如社会保险、福利和医疗保险的帮助。”

“穷人的投资就是自己的孩子，对吗？”我有点怀疑。

富爸爸点点头，他说：“这是一种很普遍的说法，但的确有其合理之处。他们虽然没有明确这样说，不过他们确实希望孩子们能在他们退休之后照顾他们。”

“中产阶级的投资就是良好的教育，他们可以借此找到一份高薪的工作。”我看着富爸爸列出的内容，接着说道，“对于他们来说，这就是一种投资，对吗？”

“不错。”富爸爸微笑着说，“你们家不就是这样吗？对你父母来说，你拥有一个大学学位，拥有一份像医生、律师这样的职业，或是拥有副总经理、总经理这样的职位，难道不是相当重要的吗？”

我表示同意：“在我们家里，教育的确非常重要。我妈妈的确希望我将来能成为一名医生，但我爸爸总是想让我上法学院。”

富爸爸轻轻地笑了，接着他说：“他们不是一直在劝你买一套房

子，参与一项退休金计划吗？事实上，你不是也告诉过我，你爸爸想让你继续待在海军陆战队，因为那里的退休金计划非常好吗？”

我又一次点了点头，答道：“不过，穷人不是也在想着同样的事吗？至少在找工作这个问题上是这样的。”

“他们或许梦想得到一份高薪的工作，不过，梦想是梦想，现实是现实。如果你留意，就会发现我的很多收入不高的员工总在换工作，因为如果你对薪水的要求不是很高，换工作其实是很容易的。因此，他们或许梦想找到一份高薪的工作，但事实上，如果他们没有受过良好的教育，不具备一些技能，高薪的工作只能是可望而不可即的。”

“因此，他们将大部分钱用来维持生活，为孩子提供衣食，这也就是他们的投资。”

富爸爸点点头，用铅笔轻轻指着穷人的投资说：“现在，我的那些上过大学的经理们已经完全不是这样了。”接着，他又将铅笔指向了中产阶级的投资，说道：“作为雇员，他们不会频繁跳槽，因为他们明白，如果自己离开，就不得不从零开始。因此，他们注重职位和资历，而且明白另找一份薪水更高的工作也要花费时间和力气。所以，他们将更多的时间投资到接受良好教育、高薪、工作安全、晋升和头衔等这类东西上。这些东西对于中产阶级来说最为重要。正如我说过的，人人都在投资，只是投资的方式不同而已，人们总是将时间和金钱投入到他们认为最为重要的事情上面。”

“因此，只有富人才会创建自己的企业，投资大型房地产项目。”我说，“他们还投资私募基金和对冲基金，而中产阶级只会投资共同基金。”

富爸爸接过我的话，说道：“或者，富人在投资垄断企业、合伙经营，或者聘请基金经理来为自己服务。富人只会对能使他们更加富

有的项目进行投资。”

“但是，大学教育对于每个人来说不是都很重要吗？”我问。

“是的，非常重要。”富爸爸回答说，“事实上，如果你仔细分析这3个阶层及其投资的内容，你会发现其实所有人的投资都相当重要，尤其对于富人来说。”

“你的意思是，富人也需要一个庞大的家庭吗？”我问道。

“不一定要大，家庭对于所有人来说都是相当重要的，无论处于哪一个阶层。政府出面资助穷人，这对于富人也很重要。如果政府不通过福利项目帮助穷人，可能就会乞丐满街，盗贼流窜。因此，富人也要通过纳税和设立慈善基金，投资政府资助穷人的计划。”

富爸爸进一步解释说，如果我想成为一个富人，就需要投资这3类人都投资的项目。也就是说，要想成为一个富人，我的投资就应该远远超过其他两类人。他说：“如果你想成为一个富人，我会极力推荐你投资穷人的、中产阶级的和富人的所有投资项目。一定不要试图越过前两类人的投资。如果你想成为一个富人，你就必须多投资，至少要比前两类人多。”

接着，富爸爸向我指出了家庭、住房和退休金计划的重要性。他说：“很多人试图在没有这些支柱的条件下致富，这其实是非常危险的。因此，尽管我根本不需要，我还是投资了401（k）退休金计划。它在那里对我是一种支持，也能给我带来纳税上的一些好处。”提及家庭，富爸爸接着说：“家庭对我来说非常重要，因此，我为家庭投入了大量的时间和金钱。正如你需要金在精神上支持你一样，我也需要家庭对我的支持。我遇到过很多忽视家庭的人，他们埋头苦干，牺牲了大量陪伴家人的时间。有些人甚至更糟，他们欺骗自己的家人。我们都遇到过一些欺骗自己的丈夫或妻子的人，他们认为那是小事一桩，没什么大不了的，最后却惹出了大麻烦。一个稳固的家庭对我而

言非常重要，相信对你来说也是如此。”

这场关于家庭的讨论引起了我的共鸣。就在富爸爸准备结束这个话题之前，我忍不住说：“你非常富有，所以有时间和家人在一起，而我爸爸常常为了公务出差，好几天都回不了家。他说，他必须四处奔走，只有这样他才能得到加薪和晋升，才能购买餐桌上的食物和更大的房子。”

“我知道，”富爸爸说，“很多人为了加薪、晋升而忽视家人，或是为了体面而购置大房子。我之前说过，人们总是投资自己认为重要的东西。不过，在我看来，上面这些举动并不是投资，而是在财务和家庭上的自杀行为。现在，有多少父母没时间陪孩子？如果我没花那么多时间教你关于企业和投资的事，你今天会在哪里？你爸爸没有时间，他太忙了——为了赚钱买大房子。”

富爸爸的话让我终于明白了为什么他总是特别强调计划。在“富爸爸”系列的前几本图书中，我曾经介绍过，富爸爸认为有安全、舒适和富有等好几类投资计划。他是一个对计划的制订和执行都很严格的人。富爸爸制订了一个致富的计划，因为他希望能有更多的时间来陪伴孩子。而穷爸爸的计划就是重返学校，以便获得晋升，拿到更高的薪水。虽然他已经尽力抽出时间留在家里陪伴孩子了，但事实上，他不得不把大部分时间花在路上。富爸爸不是这样，他经常在家，放手让自己的员工去经营企业、投资项目。现在，我才意识到区别这3类不同的投资是何等重要。忽然，我想起了自己的很多朋友，他们只想致富，却不愿意投资前两个阶层的投资项目。于是，我问富爸爸：“那些只是投资富人的投资项目，而不理会前两个阶层投资项目的人，他们会怎么样呢？”

“一些人成功了。”富爸爸告诉我，“但这样的人很少。我遇到过很多人，他们在投资穷人和中产阶级的项目之前就投资了富人的项目。他们投资那些雄心勃勃、吹嘘可以赚数百万美元的大项目，不过，他

们大多以赔钱告终，成为商业领域里骗子、无赖和梦想家的牺牲品。”

我点点头，自嘲地笑了笑，说道：“我遇到过很多这样的人。事实上，在刚刚起步的时候，我自己就是这样的人。”

富爸爸也忍不住笑了，他说：“我明白。你肯定有不少撞大运的故事，可问题就是你在创办自己的第一家企业时，就撞了大运。虽然你很幸运，却无法保证自己一直这么幸运。当你与那3个合伙人的关系破裂时，麻烦接踵而至。你们拥有企业，这是富人才有的投资，但是你们忘记了穷人和中产阶级的投资的重要性。因此，当你们的企业撞大运时，你和你的合伙人并没有致富，而是变成了‘小丑’，最终失去了一切。”

“现在，我在这3个方面都有投资。”我说，“我希望自己有能力在这3方面都做得很出色。”

“我也希望如此。”富爸爸轻声说道，“不过，也不用担心。做这3类投资是一个全职的工作，你将会在未来迎接挑战，就像我的好多员工也将在未来迎接挑战一样。”

“那么，我今天学到的东西就是：作为个人，我们只会投资自己认为重要的投资。”我补充道，“你的很多员工都知道投资是很重要的，但并没有将这个问题看得那么重要。他们还有一些自认为非常重要的投资，需要自己投入时间和金钱。”

“是啊，”富爸爸说，“瞧瞧你爸爸和我的区别吧！你爸爸说房子是他最大的投资，也就是说，对他而言，房子比股市的投资组合和房地产更为重要。因此，他的大学学位和工作职称也比学习投资重要得多。我把时间和金钱投入到自己认为重要的东西上面，他也一样。可问题在于，当他失去了工作和大部分积蓄时才发现：自己原来认为重要的东西，在现实世界中根本一钱不值——宽敞的房子，原来并不是

真正的资产；大学学位和工作经验，也无法在现实的商业世界和投资市场中给自己带来切实的帮助。现实世界与教育系统或政府系统截然不同，他的投资在现实世界里得不到任何回报。”

储蓄无须多高的财商

在“富爸爸”系列图书中，我介绍过3类不同的教育类型，它们分别是：

1．学校教育

2．职业教育

3．财商教育

穷爸爸接受了前两种教育，他做得很出色；富爸爸则接受了最后一种教育，即财商教育，他做得也很出色。当《雇员退休收入保障法》获得通过时，富爸爸很快就意识到这项法案并没有强调普及财商教育的重要性。1988年，他还发现一些财务规划师在提供服务的时候利用了法案的缺陷。结果，大多数人依然没察觉到有什么不对劲，依然做着他们过去做着的事情。等到他们退休时，他们也不可能实现从E象限和S象限到I象限的转变。

富爸爸再次拿起便笺，比较着中产阶级和富人各自认为重要的东西。他指着“储蓄”这个词问道：“储蓄需要多高的财商呢？”

“不知道，”我回答，“我从来没考虑过这个问题。”

“嗯，在我看来，储蓄根本不需要财商，我可以训练出一只会储蓄的猴子来。”富爸爸忍不住笑了，接着说，“不过，还是有那么多人觉得自己聪明到可以去储蓄。他们要做的就是去找银行出纳员，如果他们自己不懂，出纳员甚至可以替他们填好存款单。这有什么难的

呢？储蓄也许算是一个明智之举，却无须多高的财商。”

“你可以训练出一只会储蓄的猴子？”我问。

“当然。”富爸爸笑着回答，“我只是想指出很多人的财商知识少得可怜。如果很多人连存钱都觉得困难，那么当他们从事更复杂的投资时，还有多少机会？看看你爸爸，他是一个受过高等教育的人，却无法让一个小冰激凌店赢利。他是一个储蓄者，而不是投资人，更不是商人。他没有什么商业投资。”

“他觉得自己受了骗，不过事实上，他甚至读不懂财务报表和特许经营协议。”我说，“本来，我想让他请你去看看那个小店和小店的账目，但他的自尊心不容许他这样做。他说你没上过大学，所以他也不会去征询你的建议。”

富爸爸摇了摇头，指着刚才写的富人的投资项目说：“这些投资都需要投资者接受财商教育。不过，尽管你爸爸拥有大学学位，却从来没有接受过财商教育。”

富人：

良好的财商教育

创立自己的企业

大量的房地产投资

私募基金

对冲基金

个人短期资本经营者

私人配售

有限合伙

接着，富爸爸指着中产阶级一栏说道："这个群体的投资项目需要的财商教育非常少。我之前说过，我可以训练一只猴子学会储蓄，然后我还可以训练它学会购买共同基金。事实上，每年都有人在搞类似的比赛。他们让猴子用掷铁环的方式选中一只股票，再让股票高手选一只股票。经过比较，他们发现猴子选中的股票常常更赚钱。"

中产阶级：

良好的教育

高薪的工作

专业人士

房子

储蓄

退休金计划

共同基金

少量房地产投资

"也就是说，中产阶级没有成为富人是因为他们缺乏财商教育，对吗？"我问富爸爸。

"嗯，他们中也有人最终成为了富人。"富爸爸接着说，"不过，由于没接受过系统的财商教育，他们必须非常努力才能赚到钱，而且也必须用大量的金钱来维持自己的富有；另一方面，财商越低，你的财富面临的风险就越大。因此，中产阶级关注储蓄，而富人更关注投资。中产阶级花大把的钱买房子，而富人则花大把的钱进行房地产投

资。这两者之间的关键区别就在于财商教育。如果中产阶级接受了良好的财商教育，他们就会明白为什么购置大房子和储蓄是有风险的，而投资房地产才是真正的明智之举。”

“我在重建了自己的企业之后，就可以开始投资那些富人投资的项目了。”我指着富爸爸在便笺上写的富人的投资项目说道。

“你可以做你想做的任何事情。我想指出的是，人们只投资自己认为重要的东西。我的很多员工并不认为自己的退休计划有多么重要，他们还想用手上的钱去做其他的事情，去做那些他们认为更重要的事情。”富爸爸接着说，“如果你想投资那些富人的项目，那么我建议你继续对自己进行财商教育。如果你的财商较高，那么对很多人来说充满风险的事情，对你而言可能就是安全可靠的；而那些对于穷人和中产阶级来说非常安全的事情，对你而言却可能充满风险。总而言之，你认为重要的东西，也就是你最终要投资的东西，决定权在你的手中。”

一场巨大的股市危机会让财务知识有限的人畏惧不安，却可能是高财商的人发财致富的良机。正如富爸爸常说的：“如果你拥有扎实的财务知识，就不必担心市场的涨跌变化。相反，你只会为市场的涨跌变化欣喜不已。”

---

(1) 指直接向特定投资人如基金、保险公司及银行等机构投资人出售证券。因不涉及向公众发行，一般无须在证券监管当局注册登记。

第8章
问题的根源

《雇员退休收入保障法》并不是即将到来的股市大崩盘的根源。《雇员退休收入保障法》的通过、安然公司的丑闻以及将要来临的股市大崩盘，仅仅是更加严重的灾难即将出现的先兆。本章将要探讨的就是所有这些问题背后的根源，以及如何全面彻底地解决这些问题。在这一章里，我们将找到富爸爸那个大预言背后的深层原因。

社会保险和医疗保险也存在问题。克林顿政府2000年的财政预算报告声称："政府的信托基金中，并没有包括将来会带来实际好处的一些经济资产。"也就是说，政府最终承认，的确存在社会保险信托基金亏空的问题。当然这些不过是我们的猜测，谁也不知道，社会保险是不是庞氏骗局的又一个修订版？

在当今的美国社会，每个雇员拿出薪水的7.65%，雇主也拿出相同数额的钱，合计约为员工薪水的15.3%，用来支付社会保险和医疗保险。每个雇员都希望自己在退休之后，就可以安安稳稳地领退休金。如果还有足够的雇员在"前门"交钱，那么自己的退休金就有着落了。可问题是，人的寿命在不断延长，"后门"会有越来越多的退休者等着拿钱。这样看来，固定缴款型退休金计划是不是只有在"前门"人数多于"后门"的时候，才能正常运转呢？

在过去的几十年中，联邦政府挪用了社会保险金结余，也就是社会保险税的收支差额，政府以联邦财政部公债的形式使用了这笔钱。近年来，很多评论家指出，社会保险体系是一个骗局，信托基金中已

经没有钱了。于是，政府官员开始反驳那些评论家，否认现行的社会保险体系存在任何问题。2000年，当克林顿政府公开发表了那份声明，声称信托基金的确存在亏空，这是政府首次向公众承认社会保险体系存在问题。而这个问题听起来似乎与安然公司的丑闻没什么两样。

社会保险体系在20世纪30年代中期正式启动的时候，运作情况非常好，平均42个人才负担一个社会保险受益人。到了2000年，情况就变成了平均3.4个人负担一个社会保险受益人。到2016年的时候，根据报告测算，社会保险的收入将低于支出。也就是说，那时会有太多的人在“后门”等着拿退休金。

你应该还记得，我们在前面讲过，2016年是第一批在婴儿潮中出生的人年满70岁的高峰期，仅那一年年满70岁的美国人就会超过70万，这个统计数字没有包括可能在70岁之前去世的人。但我们仍可据此估计，那一年会出现70万70岁以上的老人，而这个数字在随后几年中还会继续增长。被我称为“完美风暴”的股市大崩盘正在酝酿之中。2002年，一些政府官员建议，允许年轻的雇员使用个人储蓄账户或是在股市中进行投资。如果这项法案获得通过，那就意味着在社会保险体系中，为退休者准备的钱将变得更少，那么现有的社会保险体系可能会在2016年之前就崩溃掉。

在1979年，我还不能完全理解富爸爸为什么对未来如此担忧。他那么富有，为什么却有如此悲观的预感和预言呢？我也很奇怪他为什么如此关注这个问题。当然，虽然我不能完全理解他的推断，我还是信任他，并继续打造着自己的方舟。因此，我放弃了那家公司销售经理的职位，还有其他薪水和福利都十分诱人的工作机会。我再没有找过工作，我决定提早迎接现实世界的挑战，而不是等到自己年老的时候。1994年，我和金终于获得了财务自由，造好了能让我们“避难”的方舟。在股市上扬的20世纪90年代末，我们的方舟情况良好；在2000年股市出现动荡的时候，我们的方舟不仅保护我们免受冲击，还

让我们赚到了更多的钱。现在，由于有了打造个人方舟的经验，我更加理解富爸爸为什么如此关注未来了，因为他知道这是我和他的儿子迈克注定要面对的世界。

转嫁难题

富爸爸关注这个问题的真正原因就是，那些退休员工的财务问题已经被转嫁了。因此，他才反复说："《雇员退休收入保障法》将我们这代人的问题推到了你们的身上。"

富爸爸对我和他的儿子迈克非常重要的教诲之一，就是有关商人和政府官员的区别。富爸爸说："商人是解决财务问题的人，如果他们不能解决自己的财务问题，就会破产。而如果政府官僚不能解决自己的问题，他们就会将这个问题搁置起来。"

富爸爸并不是一位政府评论员，他只是一个观察者。他说："政府为社会解决了很多问题。政府用纳税人的钱，为我们提供了国防、消防、治安保护、道路建设、学校教育，还为那些生活困难的人提供了福利。但还有很多问题是政府无法解决的，可这些问题一旦被搁置起来，常常就会使情况变得越来越严重。公民退休之后马上要面临的财务问题就是一个例子。这个问题现在已经浮出水面，正在变得越来越严重，因为有太多的人期待政府解决这个本该由他们自己来解决的财务问题。"

富爸爸担心，永远不会有人出来教大家如何建造自己的方舟。多年以来，人们接受的都是这样一种教育——设法依赖公司或者政府为自己提供方舟。当问题变得非常复杂、变得难以解决的时候，就会出台相关的法律将人们现在的退休金支出问题转移到下一代人身上。也就是说，社会保险体系和《雇员退休收入保障法》将这一代人退休后的财务问题转嫁到了下一代人身上。

1996年，一种全新的固定缴款型退休金计划问世了。那就是罗斯个人退休金账户，它是以积极拥护这个议案的参议员罗斯的名字命名的。罗斯个人退休金账户是为中产阶级设计的一种新的固定缴款型退休金计划。如果你是富人，是不能参与那项计划的。

罗斯个人退休金账户推出不久，我的税务顾问——《致富的窍门》一书的作者黛安娜·肯尼迪就给我打来电话。她非常关注这项新的固定缴款型退休金计划，该计划要求参与者在进入该计划时注入已经纳税的资金，在自己退休后使用时获得税收减免。罗斯个人退休金账户再次转嫁了问题，这次是将在婴儿潮中出生的人的问题转嫁到了接下来的几代人身上。

根据黛安娜女士的理解，罗斯个人退休金账户的设立主要是为了增加税收。她说：“只要稍加留意你就会发现，罗斯个人退休金账户的提案通过后不久，政府的预算就有了盈余。我怀疑克林顿政府通过这项法案的目的就是要增加税收，并给公众造成一种政府干得不错的假象。可问题在于，当婴儿潮中出生的人开始退休时，他们的孩子就不得不纳税以补偿未来的财政亏空。”也就是说，这个问题再次被转嫁到了下一代人身上。

罗斯个人退休金账户一经推出就成了中产阶级的新宠。他们喜欢现在纳税，然后在将来获得收入税减免。因为1996年股市上扬时，很多人将罗斯个人退休金账户看做是天上掉下来的馅饼。资金、贪欲、上扬的股市以及罗斯个人退休金账户，都是这些人所具备的特征。因此，大量资金迅速涌入罗斯个人退休金账户，涌入早已过热的股市。股市以惊人的速度向上攀升。

政府获得更多资金的途径之一，就是阻止人们向自己的401（k）计划注入资金，转而投资罗斯个人退休金账户，这就意味着国税局可以从中产阶级那里得到更多的钱，因为只有税后收入才能进入罗斯个人退休金账户。也许有的人还是不大明白，所以让我们进一步解释一

下这两种退休金计划的区别：传统的401（k）固定缴款型退休金计划允许雇员和雇主将没有纳税的资金投入其中，这就是说国税局从中拿不到一分钱，他们必须等到雇员退休之后才能征税。通过建立罗斯个人退休金账户，很多人不再向自己公司的401（k）计划供款，而将资金投入到新的罗斯个人退休金账户中。这样，政府在今天就可以拿到钱，而不必等到明天。可问题就出在明天，到那个时候，可供征收的税源将急剧萎缩。这又会成为我们必须面对的主要问题之一。

不过，罗斯个人退休金账户还做了另外一件事。它刺激了那些没有退休金计划的人，让他们也开始建立自己的退休金计划。很多人通过罗斯个人退休金账户涉足投资市场，大量的资金也从储蓄账户转到了投资市场，有些人甚至还举债投资。这么多的资金进入股市，股市一定会持续走高。于是有的人就开始说："这一次不一样，这次是新经济。"到了1998年，很多在上一年撞到好运、本来不是投资人的人，突然觉得自己也成了投资人，于是开始疯狂投资，因为畏惧和贪婪从来都是结伴而行的。

人们甚至放弃了工作，去做专门的投资顾问。几个年老的退休者甚至还组成了一个投资俱乐部，写了一本书，为别人提供投资建议。不幸的是，事后表明那些年老的退休者干得实际上并不像她们想象的那样好。不过，他们的举动启发人们组成了遍布全美的投资俱乐部，我认为这的确是一个很好的创意。不断有投资博览会召开，它们吸引着成千上万栽了不少跟头的投资者。到1999年，就连擦皮鞋的人和出租车司机也在出售股市的热门秘诀，整个股市一下子被炒到了新高。1996～2000年，很多没有投资企业退休金计划的人，开始将自己输不起的资金投入到股市上，股市狂热还在持续。在《雇员退休收入保障法》通过25年之后，贪婪和畏惧合二为一，达到了顶峰。看到"小鸡"们在欢快地叫着，"狐狸"露出了得意的微笑，它们知道现在可以品尝一点胜利的果实了，但只能是一点点。狐狸们明白，将来还有更丰硕的果实在等着自己。

2000年3月，这场盛宴终于结束了，毫无疑问，很多人还是不愿相信这一点。尽管脚步缓慢，现实世界还是一步步来到了人们面前。2000年2月25日，《商业周刊》在一篇重要文章的开头写道：

> 凌晨两点，吉姆·塔希仍然盯着天花板——又是一个不眠之夜。他并没有数羊，而是在焦虑地估算着自己在股市上的损失。仅仅两年时间，他的40万美元积蓄就损失过半。他已经忘记了退休之后要在高尔夫球场边购置住宅的梦想，也忘记了一直都在计划着的与妻子的意大利之行。塔希已经60岁了，他是一家位于波士顿地区的录音机公司的销售经理。他承认在互联网泡沫时代，自己在一场高科技股票的投机中栽了跟头。然而一年前，他还只是投资那些蓝筹股，比如IBM、美林证券、通用汽车、美国达美航空公司等。现在，塔希已经亏掉了40%的资金。他非常无助地说："我已经完了，我不能卖掉这些股票，我承担不起这么大的损失。我绝不会再买股票了，就算我要买，又有谁能告诉我该买哪只呢？看来，没有人能提供哪怕是一丁点儿诚实的建议。这些天来，我只能祈祷上帝保佑。"

文章接着写道：

> 大约有1亿投资者，也就是美国成年人口的一半，经历着与塔希类似的遭遇。他们是近10年中涌现出的新投资者。他们在婴儿潮中出生，大多是住在郊区的中产阶级。他们接受了"股市可以让自己更加富有"的观念，并为20世纪90年代以来股市的持续升温欢欣鼓舞。但实际上，自从2000年春天，互联网泡沫破灭引发的战后第二大熊市以来，他们的损失高达5万亿美元，也就是他们股票价值的30%。这不是大富翁游戏中虚拟的钱，而是他们的退休金、孩子的大学学费和为自己将来看病准备的钱。

问题越来越严重

转嫁问题，而不是解决问题，这只会使问题变得更加严重。安然公司的丑闻曝光后，人们第一次看到了这个问题的严重性以及对于个人尤其是老年雇员的致命影响，他们的401（k）计划已经荡然无存。另一方面，他们也明白社会保险、医疗保险即将破产，而孩子们也比自己好过不了多少。退休对于他们来说已经不是一个美好的梦想，而是一场挥之不去的噩梦。

富爸爸向我进一步解释说："20世纪初，当美国成为世界强国的时候，数以百万计的农民开始离开农场来到城市，在新建的工厂中干起了报酬更高的工作。因此，美国的工厂发展很快。不过一个新的问题出现了，那就是如何对待年老体衰的员工？"

"因此，在大萧条时期，社会保险法案通过了。"我想起了开始于20世纪30年代的社会保险政策，就插了一句，"我猜这个法案一定让很多年纪大的工人非常高兴。"

"没错儿，"富爸爸表示同意，"直到今天也是如此。二战爆发时，美国的工厂又重新恢复了生机，这种情况一直持续到二战结束。因为经济繁荣，很多工会开始要求公司在员工退休后发放退休金。为了让工会领袖满意，公司管理层同意了这个要求，所以固定福利型退休金计划开始实施并逐步得到推广。"

"但是，问题依然存在。"我说，"也就是说一旦一个人不能工作了，该依靠什么生活，这个问题依然存在。"

"是的，"富爸爸说，"那就是问题背后的根源。也就是，一个人一旦不能工作之后，如何生存？正是它引出了社会保险、固定福利型退休金计划以及后来的《雇员退休收入保障法》。"

"它也是需要下工夫来解决的问题。"我说。

富爸爸轻轻地点了点头，说道："通过政府立法，在一战时出生

的那一代人将自己的问题转嫁给了二战时出生的那一代人。后者又通过退休金改革，将他们的费用转嫁给了你们这一代人。”

“所以，政府总是在转嫁问题，而不是解决问题。”我说，“这也是你的预言的前提之一。”

富爸爸默默地看了我一眼，神情凝重。他似乎是在说，我已经开始理解那个问题日益严重的原因了。

我静静地坐了好一会儿，慢慢地领会着富爸爸的思想。就在这个时候，我的脑海中回想起了一些著名政治人物的演讲。他们都保证会让人们幸福，他们许下的诺言使人们对未来充满了希望。我突然打破了沉默，大声说道：“所以，你才会说有一场巨大的股市灾难即将来临。问题并不在股市本身，而是原来的问题没有解决，却一代一代转嫁下来。将来有一天，这个问题会变得很大。所有的一切将会像用纸板搭建的房子一样不堪一击，最终难逃坍塌的命运。”

“你说得很对。”富爸爸接着说道，“现在有太多的人希望政府来解决自己的问题。政客们为了赢得选票，就向人们许诺自己会解决这些问题。当然，我们都知道政客为了取悦选民，获得选举的胜利，是什么话都敢说，什么事情都敢做的。我不是指责他们，如果他们告诉人们真相，他们就有可能马上下台。因此，这个问题不断积聚，政府机构变得越来越庞大，纳税额也随之越来越高。”

罗马帝国的兴衰

我在富爸爸身边成长的过程中，他一直鼓励我学习几个伟大帝国兴衰的历史，其中之一就是罗马帝国。有一次在学习的时候，富爸爸对我说：“罗马帝国在征服人民，征收税款方面很有一套，因此它才那么强大。当人们纷纷离开被罗马帝国征服的土地，来到像罗马这样的城市时，难题就出现了。随着罗马城的扩张，统治者开始担心城里

的人会因为没有工作、房子和食物而发生暴乱。因此，罗马帝国给他们提供食物，又建造了像罗马圆形大剧场那样的娱乐场所，供他们娱乐。很快，罗马城就成为那些渴望食物和娱乐的人们心中的一座伟大的城市。”

“因此，罗马帝国就成了一个福利国家，是吗？”我问道。

“罗马帝国不仅是一个福利国家，”富爸爸说，“它还拥有庞大的官僚机构。它不仅没有解决已经存在的问题，相反，还制造了很多新问题。另外，它还是一个对诉讼有着特别的喜好的国家，人均诉讼率甚至超过了现在的美国。因为在当时的罗马，越来越多的人不是自己想办法解决问题，而是想方设法把这些问题推到别人头上。结果，问题愈演愈烈，越积越多。而且，问题越多，转嫁问题需要的官僚也就越多。结果，随着问题的不断积聚，政府机构也变得越来越庞大。”

“那么，他们如何负担和控制这些问题呢？”我问。

“办法之一就是建立一支强大的军队。我以前说过，他们懂得如何征服，征服人民就是他们的本领。为了支付控制人民的费用，罗马帝国增加了劳动阶层的税务负担。很快，税收就变得相当高。许多农民不得不离开土地，来到城市，因为依靠种地已经活不下去了。人们想，劳动要承担的税款太重，那么为什么不搬到食物和娱乐都很便宜、甚至完全免费的城市生活呢？”

“可是这样一来，问题就会继续恶化。”我接过富爸爸的话说。

“是的，但那只是日益恶化的问题之一，”富爸爸说，“我刚才讲到，越来越多的农民离开了土地来到城市，那就意味着粮食产量和税收都将开始下降。”

“他们如何解决这个问题呢？”我问。

“他们运用了所有倚仗军事力量的征服国家惯用的方法。罗马颁

布了一项法令，宣布农民离开土地是非法的。也就是说，现在农民被固定在土地上。如果他们离开，法令允许政府惩罚他们的亲人。”

“难道这也不能解决问题吗？”我问。

“是的，而且正是因为这些罗马人无法解决自己的问题，罗马帝国开始衰落了。”富爸爸接着总结说，“如果我们美国人不能解决自己的问题，同样的事情也会发生。”

2001年，小布什总统上台。就在他入主白宫之前，又发生了一次股市危机，并且引起了经济低迷。当时，我们的预算尚有盈余，为了解决问题，政府立即实施减税计划，美联储不断调低利率，希望能够刺激经济增长。

美国会成为下一个阿根廷吗

很多美国人不喜欢拿美国和日本作比较。很多美国的经济学者说，日本所发生的事情不会在美国重演。我基本赞同这种观点。如果比较的话，我认为阿根廷是一个更好的例子。美国未来发生的事情，很可能就像今天的阿根廷。在几年之前，阿根廷还是一个富裕的工业国家，是一个经济“发动机”，居民生活水平相当高。那是一块富庶的土地，是让许多欧洲人着迷的地方。从很多方面看，它更像欧洲，而不是南美洲。但是，短短几年之内，这个曾经非常富裕的国家就变成了一个穷困潦倒、债务缠身、货币疲软、濒于破产的国家。资金流失，富人出走，赋税严苛，货币大幅贬值，腐败遍地。如果问题不能得到解决，整个国家就有可能陷入无政府状态。

二三十年之后，这种情况会不会在美国出现？很多美国人都认为这是不可能的。不幸的是，太多的美国人还是寄希望于政府，希望政府来解决自己的问题。我担心政府最终不会去真正解决问题，老一代的美国人会投票支持政府增加税收，扩大机构。随着广受欢迎的社会

保险法案获得通过，我担心那些依赖社会保险的人（他们很快就会成为选举的一支重要力量），将会再次投票支持政府让下一代年轻人来照顾自己。如果这一切成为现实，税款就会像火箭一样迅速飙升。罗马帝国的衰亡历经了数百年时间，如今，随着资金转移速度的加快，伟大的美利坚合众国很可能在很短的时间内彻底崩溃。

富爸爸指出，罗马帝国衰亡的原因之一，就因为他们从来没有从征服加收税这样的基本循环中跳出来。如果他们顺利地跳了出来，罗马帝国或许可以延续好几个世纪。

不幸的是，伟大的帝国好像总会忘记自己也需要不断跳出传统的循环、实现转换。同样，西班牙帝国也是一个伟大的国家，它的发展更多是靠争夺而不是创造。因此，它在短暂的富强之后，迅速地衰落了下去。西班牙帝国的衰落，主要原因也在于它没有跳出循环、实现转换。

如果美国人愿意诚实地面对现在的问题，让员工和企业自主地解决这些问题，那么美国也许就能避免罗马帝国和西班牙帝国的悲剧。2002年2月，美联储主席艾伦·格林斯潘在演讲中呼吁大家学习财务知识。他还讲到了跳出循环、实现转换的必要性。他说，如果我们想继续发展，继续做一个世界强国，那么让我们的孩子在学校接受财商教育就变得非常必要了。

富爸爸应该会完全赞同格林斯潘的观点。事实上，他们在很多方面的意见都很接近。富爸爸曾说："政府试图通过给穷人钱的办法，来帮他们解决自己的问题。但这只会催生出更多的穷人。"他还不止一次地说过："如果我们不能提高孩子的财商，他们就无法解决我们转嫁给他们的财务问题。如果我们不能解决这些问题，美国也就来日无多了。你们这一代人应该在这个问题发生之前，就设法将其解决。"

我们还有很多年时间来解决这些问题，但我建议大家现在就开始做这件事，而不是将这些问题转嫁到下一代人身上。现在，这个问题已经大到无法再转嫁下去了。在婴儿潮中出生的人，如果你们诚实地面对这个问题，那么“亡羊补牢，为时未晚”。本书就是想请大家立即开始行动。

富爸爸对美国的未来始终抱有非常乐观的态度，他说：“美国是一个商业强国，它具有自己创造的能力而不是争夺的能力。”他还说：“现在是我们运用商业力量，想方设法去解决个人退休之后如何生存这个重大问题的时候了。如果我们能够解决掉这个难题，美国就会发展成更加伟大的国家。”

如果不能解决这个难题，我们距离自己财务生涯中的“完美风暴”就越来越近了。

第9章
完美风暴

我看过著名影星乔治·克鲁尼主演的《完美风暴》。影片是根据一个真实的故事改编的，讲的是一艘渔船在遭遇了一系列恶劣天气之后最终沉没的故事。换句话说，这部电影向我们展示了，如果连番遭遇各种恶劣天气，渔船的命运将会怎样。从很多方面来说，2000年都可以看做一种“完美金融风暴”的开始。

2000年在整个人类历史上是非同寻常的一年。400多年前，一位预言家曾经说过，第三个反对基督的人将在1998年出现。现在很多人认为，本·拉登可能就是预言家口中的那个人。你或许还记得“电脑千年虫”，据说它有可能让整个世界瘫痪。我还听到有人讲，2000年是世界末日，从某种意义上来说也许的确如此，至少对于我们过去熟悉的世界是这样的。

我已经介绍了从固定福利型退休金计划到固定缴款型退休金计划的重大转变。固定福利型退休金计划是工业时代的退休金计划，而固定缴款型退休金计划是信息时代的退休金计划。现在很多人都开始认识到，信息时代的规则和工业时代相比已经有了很大不同。例如，在工业时代，有所谓的工作安全和对公司的忠诚度。而在信息时代，员工的工作安全和对公司的忠诚度都已经降低了。在工业时代，员工越老越吃香。在信息时代，情况则恰好相反，尤其是在科技领域。从工业时代末期到信息时代的过渡，进一步加剧了即将到来的完美金融风暴。

全世界的海员都熟悉这句话："晚上天色红，海员乐呵呵；早上天色红，海员急煞煞。"我在美国商船学院获得了学士学位。正如诺亚有建造方舟的远见，美国商船学院（它是一所培养商业船只指挥人员的学院）也一直要求学员们时刻警惕天气变化的预兆，注意天气的细微变化。这些训练让我即使身处商界也获益匪浅。

我认为，很多人不能预见即将到来的变化，是因为他们无法看到工业时代与信息时代的区别。正如很多人不了解固定福利型退休金计划与固定缴款型退休金计划的区别一样，很多人也注意不到现在虽未出现，但是即将到来的变化。

在任何风暴，比如飓风，来临之前，人们在岸边就能感觉到风、水和空气的变化。如今，我们就有类似的感受。很多人都觉察到了这种变化，但还没有多少人能确定风暴的方向、强度以及准确的登陆地点。不过，如果我们身处岸边，大概就能明白我们需要采取一些和以往不同的措施。

下面就是我看到的一些让我非常担忧、惊讶和兴奋的变化，这些变化将推动完美风暴的来临。

变化一：无数人在年老时陷于贫困

二战时出生的那一代人拥有稳定可靠的工作，在年老时还享有退休金和医疗保险。从婴儿潮中出生的那一代人开始，一切都改变了。尽管我们已经感受到风力的变化，感受到安然公司丑闻所引起的市场情势变化，但我认为这次风暴的全面爆发将在2025年前后，也就是大约在《雇员退休收入保障法》通过50年之后。2025年，数百万在婴儿潮中出生的人将步入80岁大关，此时他们囊中空空，上帝留给他们的时间也所剩无几，他们正处在一生中最需要医疗保健的时候。然而到那个时候，政府的社会保险和医疗保险计划可能已经破产，如何照

管这些贫穷的老人可能就会成为后来人要面对的严峻的财务挑战。

变化二：医疗费用将会上涨

2000年，股市和共同基金暴跌，医疗费用却上涨了17个百分点。如果再考虑到很多医护人员可能也要离开自己的工作岗位了，而那个时候在婴儿潮中出生的一代人却急需他们的服务，这又将成为风暴来临的一个原因。

变化三：恐怖主义将会加剧

2001年9月11日，我和妻子金正在罗马的一家饭店登记入住。服务生将我们的行李箱放在地上，拿着遥控器，打开了电视机，突然他失手将遥控器掉在了地上。我和金看到了我们后来无数次在电视上看过的画面——两架大型客机撞向纽约世贸中心。因为电视台用的是意大利语，所以我们听不懂电视评论员在说什么，但服务生能听懂。他只是呆呆地站在那里，半天说不出一句话。后来，我们将电视调到了英语频道，这才意识到多年前被人预言的事件终于发生了。

之所以说有人预言了这件事，是因为一本书——《伟大的猜想》，作者是詹姆斯·戴维森和洛德·里斯莫格，我推荐大家看一看。书中讲到美国即将遭遇大萧条。该书第一版在1993年面世，恰好在世贸中心第一次受到恐怖袭击之前。书中有很多预言，其中不少已经变成了现实，尽管有些预言的时间并不十分准确。我过去也读过一些他们预言未来的书，他们的很多预言也都变成了现实。

在《伟大的猜想》中，戴维森和里斯莫格指出，恐怖主义由于成本低廉，在未来可能会有所加剧。武装一个恐怖分子用不了多少钱，科隆比纳中学事件[(1)]、炭疽信件[(2)]、城市流氓、种族冲突、南美洲的毒品加工厂，当然还有本·拉登都已经证明了这一点。恐怖主义在全世界蔓延，它让人们非常害怕，媒体也一直在报道这些。即便什么都没发生，恐怖主义也具有非常强大的影响力。人们对恐怖主义的畏

惧，就足以使其产生同实际的恐怖打击一样的效果。每当我听到政治领袖警告民众恐怖主义的威胁正在上升，我就知道恐怖主义又赢了，因为政客们的警告无异于在为他们作宣传。正如戴维森和里斯莫格所说的，恐怖主义的成本很低，而且会不断蔓延。即便我们摧毁了本·拉登和他的网络，还是无法消灭恐怖主义的源头。

“9·11”事件后一个月，美国一家电视台的主持人采访了一位来自以色列的反恐专家。主持人说我们轰炸了阿富汗，所以美国现在很安全。那位反恐专家马上反驳道：“对于美国来说，这场恐怖袭击只是个开始。”

那位主持人接着说：“但是，你们以色列已经好多年没发生劫机事件了，我们会借鉴你们的经验来制止和预防劫机事件的发生。”

“是的，我们确实成功地制止了劫机事件，但是我们无法制止恐怖主义。如今在我们那里，恐怖分子用炸弹袭击购物中心、夜总会还有其他人口密集的地方。”这位反恐专家接着说，恐怖主义的新动向就是偷取部队的制服和装备，然后去拥挤的购物中心假扮保护顾客的人，骗取他们的信任，然后袭击他们。反恐专家最后说：“恐怖分子的这种做法，给人们留下了这样一个印象，那就是我们的卫兵和警察都有可能是恐怖分子。现在，他们不再相信任何人，在哪里都不觉得安全，在美国也可能会出现同样的情况。我乘飞机的时候，总是会被喊出来，接受搜身、测试和检查。我记得只有违法的人才会被那样对待。现在，每次乘飞机，我们都会被当做可疑的恐怖分子而不是守法的乘客。也就是说，现在我们每个人都被当做了恐怖分子，这意味着真正的恐怖分子已经赢了。”

1920年，一辆满载炸药的卡车停在了纽约证券交易所和摩根大通银行的前面。卡车爆炸造成了严重的伤亡。如果你现在去纽约，还可以看到附近建筑物上残留的疤痕。这起爆炸案的元凶一直没有抓到。这不是对资本主义世界的第一次袭击，也绝不是最后一次。

恐怖主义的范围不断扩大，购物中心、餐馆、学校运动场馆、教堂、办公大楼等都会受到影响，就像此前所有与航空业有关联的商业活动都受到了影响一样。恐怖主义成本低廉，任何人都可以成为强悍的恐怖分子，根本不必去国外物色人选。恐怖主义最大的问题就是恐怖心理，而这种心理状态在信息时代的传播速度和广度胜过了以往任何时期。也就是说，尽管恐怖主义一直都存在，但在信息时代，恐怖主义的威力大得多。

变化四：当今世界第二大经济体——日本，正处于经济衰退和崩溃的边缘

很多人都还记得，几年以前，日本还是世界上经济发展方面最耀眼的明星。成千上万的美国人开始学习日本人的企业经营模式。突然，几乎是在一夜之间，一切都变了。

同样的事情会在美国发生吗？很多美国人非常不喜欢这个想法，但也有一些人并不那么确定。无论如何，我们可以从曾经是世界经济发动机的日本的突然衰退中吸取一些教训。其中一些教训就是：

第一，日本的生育高峰中出生的人在20世纪八九十年代后期陆续到了退休的年龄，与之相对，美国的婴儿潮中出生的人将在2010年开始退休。到那时，美国的退休人口将会给经济带来什么样的影响？会不会出现与今天的日本类似的情况？

第二，控制日本政府的统治阶层年龄偏大。可问题是，到了2010年，谁来控制美国？已经年迈的那批婴儿潮中出生的人，能够像日本的老人那样控制政府吗？如果这些人退休之后仍然控制着国家，那么增加税收以满足他们生存需求的法案就有可能获得通过。可如果增加年轻一代的税务负担，美国的经济就有可能下滑，速度可能还会很快，因为有不少企业可能会转移到税收相对低廉的国家和地区。

第三，日本的传统经济文化反对变革。在日本有一种说法——土

著就是指那些在岛上生活了500年以上的族群。日本的问题之一，就在于那里的人们在一块土地上生活了数千年。它的文化基础让任何改变都费时费力。

除了印第安人，大多数美国人并不是土著居民。这就意味着美国不会像日本那样，需要对付数千年的文化传统。然而，即便大多数美国人不是土著居民，人们仍然可以从很多变化和适应太慢的例子中得到很多教训。你可以看到，在经济上落伍的人，其实常常是那些固守旧有的思维模式和处世方式的人。我们可以从土著居民和他们的文化中受到很多启发，不论好坏。

第四，日本人受过良好的教育，他们工作勤奋、团结协作、储蓄率高。美国人也希望具备这些美德，并把它们教给下一代。不过，即便拥有这些美德，日本还是无可避免地走向了衰退，为什么呢？

作为一个第四代日裔美国人，我非常熟悉日本和美国的文化。我可以举出日本人与美国人的最大不同。在日本文化中，人们非常爱面子，丢脸是非常耻辱的事情。丢脸和失败成为日本人切腹自杀等行为的重要原因。也就是说，在日本文化中，死亡甚至要比丢脸更容易接受一些。

在美国就不是这样。1986年《税收改革法》通过之后，价值数万亿美元的房地产化为乌有。那个法案改变了要求，取消了一些让房地产增值的虚假税收优惠。接着，股市、房地产市场、储蓄和贷款都迅速下滑。联邦政府没有紧紧抓住股价过高、过分杠杆化的房地产市场，而是积极插手，让一个即将破产的行业（储蓄和贷款行业）迅速破产。

联邦政府的机构——美国资产重组托管公司成立了，它将价值数万亿美元的房地产低价出售。也就是说，美国政府认识到自己犯了错误，致使国家遇到了麻烦，所以他们想尽快处理掉这些房子。日本政

府却一直没有那样做，虽然他们也想采用这种解决方式，但是他们的银行还是紧紧抓住自己贷款的很多房地产业不放。他们不愿意承认自己犯了错误，还想继续挽回面子，希望数年之后自己投资组合中的房地产能够升值。

也就是说，他们紧紧抓住手头的房子不放，而不是尽快清理掉它们。尽力挽回面子的心态，使得日本银行、政客以及人民在世界面前蒙羞了。尽力挽回面子的心态，破坏了日本经济，破坏了受过良好教育、工作勤奋、团结协作、储蓄率高的日本人的经济，尽管日本人身上的很多品质值得全世界学习。如果美国不能从中吸取教训，就很有可能步日本的后尘。

我曾经写过，储蓄者与投资人的区别就如E象限人与I象限人的区别一样。E象限人与I象限人最大的区别就在于，后者懂得如何迅速控制自己的损失。专业投资人不怕承认自己犯了错误，他们要的不是面子，而是金钱。当他们投资了一项不好的资产时，他们会尽快处理掉，即使这样会让他们损失一些钱。我看到过很多并不能算是真正投资人的人，他们投资一个项目之后，不管其价格跌到什么份上，都牢牢抓住不放，就像很多安然公司的员工。忠诚和坚韧是雇员的美德，但是对于投资人则相反。一个真正的投资人对于任何投资都不会一直钟情下去，如果投资项目情况不妙，他们就尽快把它处理掉，继续寻找更好的投资。我看到过很多普通投资者，他们的做法和日本人完全一样。他们不愿承认自己犯了错误，而是死死抓住自己的投资不放，直到最后全部赔光。

很多投资失败的人都不愿承认自己犯了错误。多年来，我经常听到他们说下面这些话（我也曾经这样对自己说过）。股价下跌时，我听到他们说：“这只是一次微调，过不了多久肯定会反弹。毕竟，长远来看，股市还是一直在走高。”等那只股票跌到最低点，他们又会说：“只要你不抛掉，就不会有损失。我要继续持有这只股票，等它反弹时再卖出去。”或者说：“一旦股票开始赚钱，我就马上卖掉它。

如果它没有赚钱，我就继续持有。”如果股票连续好几个月都在下跌，他们又会说：“我打算长线投资。”当我听到不同国籍的人说出诸如此类的话时，就会想起日本人的个性特点——看重表面的聪明、正确，拼命保全面子。说起来也很有意思，美国人现在好像也在逐渐变成这种好面子的民族。

如果你想成为一名专业的投资人，就要像美国人那样迅速处理损失，而不要像日本人那样宁愿去死也不愿丢面子。赔钱并不是什么丢脸的事。赔钱、失败主要是由于自大与无知，而自大与无知的人随处可见。

请牢记富爸爸教给我们的赢家和输家的区别：“输家扔掉了自己赢家的一面，紧紧抓住自己输家的一面不放；赢家扔掉了自己输家的一面，紧紧抓住自己赢家的一面不放。”对富爸爸来说，那是他生活的黄金法则之一。现在，随着年龄的增长，我明白了这个法则对于我来说有多么珍贵，尤其在我违反它的时候，它的意义就更加明显了。我看到很多人在违反这个法则，死死抓住已经失败的工作、企业、婚姻、朋友、投资、思想等不放，就是为了避免承认错误。在美国，我们不叫它保全面子，而叫它自欺欺人，叫它愚蠢。

变化五：中国将成为世界上规模最大的经济体

当经济位居世界第二的日本处在衰退边缘的时候，中国开始向世界第一大经济体的目标迈进。美国的经济在萎缩，但中国的经济却一片繁荣。据估计，在2020年左右，中国有望超过美国从而成为世界经济的发动机。正如2002年5月6日《商业周刊》的一篇文章中所指出的，中国拥有世界21%的人口，这几乎等于拥有无限的人力资本。现在，中国打开了国门，加入了世界贸易组织，它的经济影响力才刚刚开始崭露头角。

所有的这些因素交织在一起，终将引发一场金融界的完美风暴。

正当美国婴儿潮中出生的人开始步入老年之时，中国的繁荣却将达到顶峰。中国的崛起、互联网的蓬勃发展以及随之而来的新兴技术，一定会带来一个全新的世界。可以肯定，美国以及全世界的贫富差距将会进一步加大。那些紧随世界变化的人，将会变得前所未有的富有；而那些不能适应世界变化的人，将会在经济和专业上变得更加落伍。

1271年，一个名叫马可·波罗的年轻人来到中国。他发现中国是一个工业和贸易都很繁荣的大国。当时，欧洲国家刚刚步入商业世界。毫无疑问，马可·波罗从中国返回欧洲之后，欧洲就超越中国成为世界经济第一强。1492年，哥伦布向西航行，希望寻找一条前往亚洲的最短路线，从此以后，世界就发生了根本性的变化。16世纪，西班牙通过劫掠南美洲的黄金，迅速成为世界经济强国。接下来，世界经济强国的桂冠就在欧洲国家间传递，从法国到荷兰，再到英国。从17世纪到20世纪，美国并不发达，只能算一个第三世界国家，一个充满了投资风险的国家，就像现在的中国。1920年，在第一次世界大战结束后不久，世界经济强国的桂冠传到了美国。不过今天，在历经多年之后，中国统领世界的时代看样子又要来临了。庞大的劳动力资源、低廉的劳动力价格，以及各种崭新的技术——谁知道将会发生什么？

2001年，我发现了一件很有意思的事：正当美国开始对阿富汗进行复仇式的轰炸时，小布什总统却不在白宫。他在哪里呢？是在阿富汗前线鼓舞士气吗？不，他在中国，与一些企业界的领袖，比如微软公司的比尔·盖茨、惠普公司的卡莉·费奥莉娜在那里讨论商业发展，而不是战争。如果我当年30岁，而且正在考虑是否在一家公司长期做下去的话，我可能会忧心忡忡。为什么呢？因为他们讨论的主题是：“任何在美国生产的东西，将来都可以放到中国生产。”这对于追求工作安全的美国公司的中层管理人员和生产线上的工人可不是什么好消息。

每次去中国旅行，我好像总是能听到罗斯·佩罗[3]的话：“美国南部边界的喧嚣都是来自工作的。”他的意思是，在北美自由贸易协议

签订之后，美国人就把大量的工作机会让给了墨西哥人。未来几年，这种来自工作的喧嚣还会越来越大，但并不是从墨西哥传来，而是从中国和其他国家传来。在那些国家，高新技术已经得到了广泛地传播，劳动力成本低廉，又有很多聪明的年轻人，他们渴望致富，渴望过上美国人现在过着的好生活。

1805年，威廉·普莱费尔[(4)] 写道："一个基本的结论是，财富和权力从来不会长久地停留在某个地方，它们总是在地球上四处游走，就像一支商队。它们所到之处，遍地都是生机和希望。它们在的时候，一切总是欣欣向荣，物质资源极为丰富；它们离开之后，留下的总是满目疮痍、一无所有和贫瘠绝望。"

我们都听过这种说法——富不过三代。也就是说，第三代人对于先辈辛辛苦苦挣来的财富并没有感激之心，他们不是扩大投资和创造真正的财富，而是贪图安逸和舒适的生活，尽情享乐，这样下去他们家族的财富很快就会丧失殆尽。第三代人为什么还要努力学习和工作呢？毕竟，爸爸妈妈、爷爷奶奶已经努力积累了大量财富，他们可以给孩子任何想给的东西。孩子们也希望自己的生活可以容易一些，于是他们简单地想去上学，谋得一份高薪职位，拥有漂亮的房子和车子，然后将钱投入股市，等到股价上扬，他们就大赚一笔。我们是不是也抱着同样的希望呢？假设每代人之间的年龄差距是25岁，那么，自从1920年以来，美国人已经到了第三代或第四代了。婴儿潮中出生的那一代人，就是1920年以来的第三代美国人，他们是不是曾经挥霍掉了大量财富呢？是不是已经到了财富和权力决定离开美国的时候了呢？

变化六：世界人口将继续老龄化

很多人都听说过这种理论：数百万年之前，宇宙中的小行星与地球相撞，毁灭了地球上的恐龙。如果日本的经济改革没有或者没有很快发挥作用，日本可能就会成为与世界经济体系相撞的金融小行星，

从而毁灭很多“金融恐龙”。我的一位日本朋友是一位经济学家，他说日本在2006年破产的几率是50：50。如果这是真的，整个世界金融体系就会一片混乱。

这就是未来可能会发生的事情。正如我们所了解到的，日本人生来就是省吃俭用、积极储蓄、努力工作的民族。如果他们的经济发展放缓，他们就可能削减消费，同时更加努力地工作，试图通过增加出口来解决财务问题。那就意味着他们可能会大幅降低所有产品的价格，而其他国家和地区也会为了保持竞争力而降低产品价格。最后出现的情况就是，世界上很多人的薪水都会随之降低。

即便日本不破产，它的经济也会面临与美国、法国、德国相同的问题，那就是人口严重老龄化，青壮年劳动力数量不足。日本、德国和法国这三大经济体如何应对人口老龄化的挑战，将对美国经济的未来产生重大影响。

如果将工人和退休者的数量看做资产和负债，那么人口老龄化问题就可以用下面的图表表示：

日本、法国、德国和美国的今天

资产	负债
大量工人	退休者

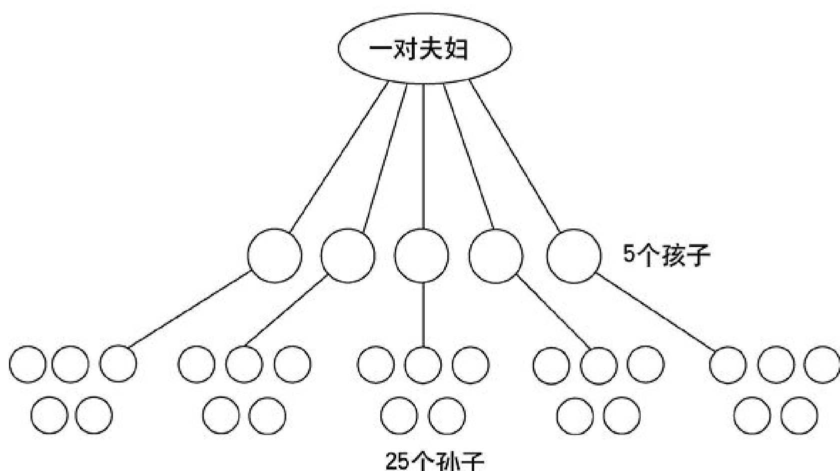
日本、法国、德国和美国的明天

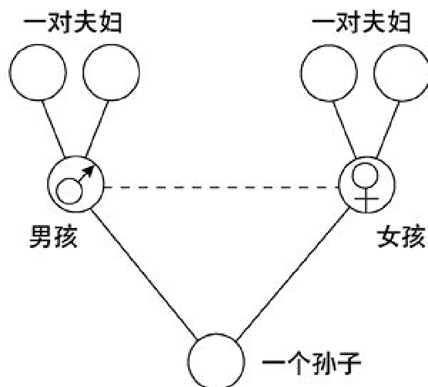
资产	负债
少量工人	大量的退休者

在工业时代，工人的数量大于退休者的数量。当我们进入了信息时代，退休者的寿命延长，如何照顾老人就成为整个社会关注的焦点。

中国也面临着类似的问题。中国的挑战是计划生育政策，这是他们在不久的将来需要处理的问题。

过去，一对夫妇在年老后可以指望自己的孩子和孙子照顾自己，但不久以后，他们的“独苗”孙子就可能要赡养父母（2人）和祖父母（4人）。如果将这种政策沿袭到下一代，如果这对夫妇只有一个曾孙，那么他就需要赡养父母（2人）、祖父母（4人）、曾祖父母（8人）。这是多大的经济压力啊！





新加坡也面临着同样的挑战，那里的人口出生率非常低，以至于政府不得不出资鼓励人们多生孩子。另外，新加坡也通过了一项法律，要求子女必须出钱赡养父母。也就是说，如果子女没有赡养父母，就有可能被送进监狱。

变化七：华尔街已经陈腐过时

在占据了世界经济舞台多年之后，实体的交易场所已经过时，例如纽约证券交易所，它很快就将成为历史了。现在，我们已经将股市搬到了虚拟的网络空间。随着世界上其他地方的人都可以上网并认识到在网上也可以买卖股票，很多网上交易商开始带着自己的笔记本电脑和来自股市的即时报价信息在网上进行交易，未来的证券交易场所就是这种虚拟的网络空间。

2002年2月25日，《商业周刊》的封面文章标题是《被出卖的投资者》，标题下面写道："20世纪90年代，一批新的投资者形成了一股强大的经济和政治力量。现在，他们中的很多人感到自己被华尔街、公司、会计师和政府误导了。"文章正文中说，一些投资者向经纪人提出了341项集体诉讼，要求经纪公司赔偿140亿美元，他们创下了历史纪录。他们"指控经纪人为了从原始股分配中获得回扣，提供具有误导性质的招股说明书，而人们对于不良建议的抱怨也在急速攀升"。其实，"被出卖的投资者"这一标题并不准确，"陈腐过时的投资者"可能更为恰当一些。通过传统的经纪人和经纪公司买卖股票和有价证券的体系，就像一只工业时代的霸王龙。现在，如果你有一台可以上网的笔记本电脑，就足以击败来自华尔街和世界各地的落伍的投资者。现在，不仅股市可以搬到虚拟的网络空间，投资者也可以。

变化八：大公司将失去公众信任并破产

《商业周刊》2002年5月6日的封面文章是：《公司管理的危机——过高的薪水、软弱的领导、腐败的分析师、自满的董事会、可疑

的会计账目，如何改革这个体系？》文章中写道：

> 最新一波的怀疑论可能是源于安然公司的丑闻，但是随着公司的不当行为和错误决策一次次地被披露，最近10年来企业在繁荣的经济形势下建立起来的信用可能会有所动摇，怀疑和不信任会进一步蔓延。美国证券交易委员会的调查、指控、犯罪答辩、政府措施、财务重报、罚款等只会让人们认为，这个体系天生就是不公平的。
>
> 从很多方面来说，安然公司与其交易伙伴安达信会计公司是一个特例，是一场“完美风暴”。在这次丑闻中，贪婪、过分的疏忽，以及彻底的欺骗一起毁掉了这两家非常大的美国公司。不过，这些道德方面的问题已经在顶尖的蓝筹股公司中蔓延开了……
>
> 资本主义的诚信原则岌岌可危。

值得注意的是，“变化八”中引用的这篇《商业周刊》的文章是在最后定稿前加进去的，那时我已经将本章的题目定为“完美风暴”了。让我觉得非常有意思的是，这篇文章的作者也用了同一个词。或许，我们的确应该对此多加小心！

“鸡窝”外的生活

1974年，我必须为自己作个决定：是步穷爸爸的后尘，还是走富爸爸的路子。当时，富爸爸向我提了个建议，帮助我作出了最后的决定。他说：“当你爸爸建议你重返学校拿硕士学位，以便找到一份更好、更安稳的工作时，他实际上是在谈论‘鸡窝’内的安全。肯定会有很多人认为你爸爸的建议很好，因为他们也在寻找‘鸡窝’内的安全。很多人想要的是一份安稳的工作，稳定的薪水，丰厚的福利以及有保障的退休金。那是一种‘鸡窝’内的生活，而我建议你走出去，面对‘鸡

窝’外的生活。你要从这两者之中作出选择。我13岁的时候，就不得不面对‘鸡窝’外的生活，到现在我已经在‘鸡窝’外奔波了一辈子了。你今天也要面临这种选择，你要选择是在‘鸡窝’外生活，还是在‘鸡窝’内生活。相信我，这两种生活完全不同。”那一年，我选择了“鸡窝”外的生活。

1979年，我面临再一次的选择。正如大家了解到的，我当时一无所有，没有钱，没有工作，也没有栖身之处。在我申请那份薪水很高的销售经理的职位时，“鸡窝”对我充满了诱惑。但我最终还是鼓起勇气坚持了下来，拒绝了那份工作，其动力之一，就是富爸爸关于“鸡窝”的小故事。

我又用了15年的时间，才感受到“鸡窝”外的生活有多么舒适，但我仍然要说这个实践过程是值得的。现在，每当我听说有人失去了工作、退休的积蓄、房子和对未来生活的希望时，我就会不由自主地回想起富爸爸的有关“鸡窝”的小故事。我知道，“鸡窝”外的世界对于很多人来说是很可怕的。没有工作，没有钱，机会也少得可怜。但我可以肯定地告诉大家，“鸡窝”外的生活是充满激情、乐观向上的，而且充满了前所未有的机会。我和我那些志同道合的朋友们似乎总在阅读一个又一个悲惨的故事，但在我们的世界里，还有更多的金钱、更多的机会以及前所未有的乐趣等着被发掘。在我看来，这中间的区别只是你到底是从“鸡窝”外还是“鸡窝”内看世界的问题，或者说也仅仅只是听从什么人的建议的问题：你是听从“鸡窝”里的人的建议，还是“鸡窝”外的人的建议？的确，就像人们常说的那句话：“关键是看你站在哪里。”

1974年，我选择了到“鸡窝”外生活。在我作出决定之后，富爸爸对我说：“‘鸡窝’外面到处都是说谎者、骗子、娼妓、懦夫、白痴、失败者，也经常会有圣人、勇士、品德高尚的人、胜利者和天才。如果你选择了‘鸡窝’外面的生活，你就必须学会跟所有人打交道，因为只有和他们接触之后，你才能了解他们。”也就是说，在“鸡窝”外我每次

和人打交道，都会有人装出圣人、勇士、品德高尚的人、胜利者和天才的样子来。有时候，不论结果怎样，在打交道的过程中，你都会知道自己接触的人到底是不是说谎者、骗子、娼妓、懦夫、白痴、失败者，或者是不是货真价实的圣人、勇士、品德高尚的人、胜利者和天才。

富爸爸进一步向我解释，很多人毕业之后，就会去大公司或政府机构找一份安稳的工作，那是为了寻找一个让自己免受现实世界伤害的地方。他们投资的时候，同样会寻找让自己免受现实世界伤害的项目。因此，近几年来共同基金才会成为重要的投资工具。我的朋友罗尔夫·帕特拥有MBA学位、CPA资格，曾经在银行当产品经理，他说过："人们喜欢共同基金，是因为他们认为共同基金是干净的。很多投资新手都觉得共同基金很安全，是因为他们认为自己的基金经理能够清扫掉现实世界的许多细菌和尘埃，给自己一个安全可靠的投资项目。"

在安然公司发生丑闻和许多蓝筹股公司破产之后，很多投资者意识到，"鸡窝"里的生活开始变得有些像"鸡窝"外的生活了。可问题在于，很多人并没有准备好应对"鸡窝"外的生活，于是，我们开始向一场巨大的股市灾难缓缓靠近。

《商业周刊》的文章《被出卖的投资者》讲述的是一个身处股市的投资者希望政府能够加强管理，从而保护像自己一样的人。可以预见，那些明知自己被出卖但又自作聪明的投资者仍将留在股市，他们在退休之前会出售共同基金，并牢牢抓住他们最了解、最信任的现金。当这一切发生的时候，人类历史上最大的股市崩盘就会爆发，那些生活在"鸡窝"外的人将发现生活充满了前所未有的乐趣。不幸的是，那些仍然生活在"鸡窝"里的人会发现，现实生活太恐怖了。

很多人将2000年定为世界从工业时代走向信息时代的门槛，这种转变正是让股市和我们的生活跌宕起伏的原因。当完美风暴的风力逐

渐加大，“鸡窝”里的一些人开始掸去简历上的灰尘，动身寻找新的“安全”工作。还有的人紧紧抓住原有的工作不放，虽然他们很怕打开自己的退休金账户报表。也有很多人可能会发现自己不得不离开“鸡窝”，因为他们被解雇了或是找不到工作，内心充满了恐惧，因为他们没有接受过能支持他们生存下去的财商教育。当飓风的怒吼吓倒大多数人的时候，一些“鸡窝”外面的人却随风起舞，甚至开起了飓风派对。我们将在本书的下一部分继续讨论如何为未来做准备，不论你是生活在“鸡窝”里还是“鸡窝”外。

---

(1) 1999年4月20日，美国科罗拉多州科隆比纳中学的学生哈里斯和克莱伯德携带自动步枪，冲进校园疯狂射击，在短短16分钟内，杀死了12名学生和1名老师。

(2) 在2001年“9·11”恐怖袭击发生后不久，许多内藏炭疽菌的信件邮递到美国一些新闻机构和议员手中，造成5人死亡。此后又发生了一连串炭疽信件袭击事件。

(3) 最大的独立计算机服务公司EDS公司创始人，佩罗系统公司创始人、董事会主席。

(4) 苏格兰工程师、政治经济学家。他发明绘制了世界上第一张统计图。

第二部分

打造自己的财务方舟

富爸爸说：“每个人都有能力为自己未来的生存和发展打造一只财务方舟，不过，你必须首先在自己的财商教育上投入时间，尽力打造一只坚实的方舟。”

本书的第二部分就是写给那些准备打造自己财务方舟的人，他们不愿意坐享其成，不愿意让别人或政府为自己提供这只生命之舟。

第10章
打造自己的财务方舟

读到这里，我想很多读者都已经明白了，我们需要尽快为自己的未来打造一只财务方舟，这已经不是什么新鲜的话题了，可问题在于，如何打造一只属于自己的财务方舟？答案是：“这要看想知道这个问题答案的人是谁。”如果你向下列人士提出这个问题，可能就会得到这样一些相应的答案。

1．政客。　现在，很多政客都说要想挽救社会保险，就要让年轻的雇员把自己的社会保险税的2%～4%投入到个人投资账户中，接着由社会保障总署调低那些曾经许诺给他们的福利津贴。

我不知道你是怎么想的，但是这种解决方案听起来似曾相识。在我看来，这与固定缴款型退休金计划如出一辙。我们的政府又一次在没有提供必要的财商教育的前提下，迫使人们进行盲目的投资。这个方案不仅听起来很熟悉，而且如果它获得通过成为法案，那就意味着在2016年之前，我们的社会保险基金会出现赤字，因为可以用来支付给退休老人的资金更少了。今天提出这个法案的政客心里很明白，在危机发生之前自己早就退休了。如此一来，这个问题就又一次被转嫁给了后来人。

2．工会领袖。　工会领袖可能会建议你，在一家工会力量强大、组织管理良好、退休基金和福利待遇优厚的公司找份工作。

作为夏威夷州教师协会的领导人，穷爸爸就是上述想法的积极支持者。如果你喜欢这个想法，那么去政府机构找工作是最好不过的了。

3．教师。　教师可能会建议你继续留在高校，尽可能获得更高的学位。事实上，最好能拿上好几个学位，然后寻找一份安稳可靠、福利优厚的工作。

我们的高等教育机构，现在就挤满了由于就业形势严峻，不得不留守校园的人。仅仅几年之前，在互联网经济的热潮中，很多学生为了在那些能够提供股票期权的新公司找份工作，提前离开了学校。现在，他们中的很多人又重新返回校园，或者继续寻找别的工作。

4．专业人士。　很多人建议你去上学，学一门专业技能，比如学习如何成为医生、律师、管道工、会计师、电工或者厨师。持这种观点的人通常会说："一定要掌握一门可以终生依靠的手艺，否则你就得四处求人。"

也就是说，在这个工作非常不稳定的时代，一定要确保自己能够独立工作。这个群体包括数百万的小企业主，也就是我们常说的夫妻店店主。

5．财务规划师。　我知道他们会说什么，他们总是会建议你及早动手，坚持自己的计划，进行长线投资，投资要多元化、多元化、再多元化。

不过，这是只蒙得了普通投资者的好建议，而他们没有告诉普通投资者的那些情况却让我十分担忧。如果你是婴儿潮中出生的人，年龄超过了45岁，他们的这项建议可能就没什么真正的作用了。

6．宗教界人士。　他们会劝你按时参加礼拜，每天祈祷两次。他们知道上帝会拯救和保佑他们。

我不是要否定祈祷的力量，我相信祈祷能给人以精神的力量。我想上帝大概也希望大家能够管理好自己的生活，并为自己和家人提供所需的东西。

7．股票经纪人。　　很多股票经纪人会劝你选择某只股票，当然了，他们更乐意向你推销共同基金。

8．房地产代理商。　　尽管在多数情况下，房子只不过是一项负债，很多房地产代理商却仍然在不遗余力地鼓吹：房子是你最大的投资，也是最重要的资产。

9．穷人。　他们中有很多人认为，富人和政府应该帮助和照管那些不幸的人们。

10．辛劳终生的人。　　他们认为自己应该一直工作，直到不能再工作的那一天。他们常说："我从来没打算过退休。"

11．动物爱好者。　　因为他们热爱动物，所以他们可能会劝你买一只猴子，然后劝你训练猴子储蓄，然后挑选几只共同基金，再让猴子以掷铁环的方式选出一只。

12．赌徒。　　他们会劝你，等你的好运气来了，就去拉斯维加斯赌城。而且，即便感觉运气不好，也应该在下班途中买一张彩票。

13．淘金者。 他们会劝你去找一个富人，想尽办法与之结婚。

14．乐天派。　　　他们会说："有什么好担忧的？"在他们的观念里，股市会不断攀升。

15．悲观论者。　　他们认为应该马上修建一座防辐射的掩体，将食物、水、黄金、枪炮和现金储存其中。

16．梦想家。　　梦想家可能会告诉你世上存在一种神奇的力量，

他们拥有防范恶魔侵扰的水晶球、薰香和风铃。

17．银行家。　银行家总是劝你储蓄、储蓄、再储蓄。等你户头上的钱达到一定数额之后，他们就会打电话给你，告诉你他们还销售共同基金、股票、保险、年金[(1)]以及其他理财产品。

现在，就连注册会计师、报税师、律师也会涉足这类事务。很多专业人士，比如会计师在处理你的纳税问题时，还能为你提供财务规划服务，你只需要走到他隔壁的办公室就行了。将这两项业务分开的只是一堵薄薄的墙和营业执照，很难说他们所做的到底是金融领域的哪方面的工作，但他们在提供建议帮助你建立自己的方舟。

18．富爸爸。　他认为你应该打造并掌控好自己的财务方舟，购买或者积累能带来现金流的资产。这些资产包括房地产、企业、有价证券等等。一旦你的资产收入（你的钱为你工作）超过了你的支出，你就获得了财务自由。

上面列举的18种人的建议之中，有些可能会对你有利。所以下面的问题就是：哪种人的建议对你来说最为有利？我认为，相对于选择一种对你最有利的建议，更重要的事情是，你要清楚，打造一只方舟的途径有好多种。正如巴菲特所说的：

> 值得庆幸的是，通往财富天堂的路有好多条。

关键在于，要找一条最适合自己的路。每个人都是不同的，都有各自的优点和缺点。尽管我和富爸爸都在用类似的资产打造自己的方舟，但是，我们打造方舟的方式和途径却有很大的区别。富爸爸运用企业和房地产打造起了自己的方舟，我也一样。但区别在于，我们创建的企业截然不同，我们投资的房地产类型也大相径庭。因此，对于打造方舟来说非常重要的一点就是，寻找最适合自己的方式和途径。

多年以前，富爸爸对我说过："如果你想找到真正的财务安全，或是变得富有，你就必须玩自己的游戏，而不要去玩别人的游戏。"当《雇员退休收入保障法》正式通过之后，富爸爸预见到无数美国人将会被迫去玩华尔街的游戏，他说："普通人去玩华尔街的游戏存在一个重要的问题，那就是华尔街操纵着这个游戏，而不是他们。你应该去寻找最适合你的游戏，把技术练好，然后把握自己的生活。"

打造自己的方舟

我建议大家做的第一件事情，就是确定自己想要打造多大的方舟。显然，穷人的方舟是既窄小又漏水的船。如果你要打造的是穷人的方舟，那就不必大费周章了，政府的社会保险中就保留了美国历史上最受欢迎的财务规划。不过，我可不想让家庭来照顾我，也不想依靠政府或者慈善机构的救助。

中产阶级的方舟对于二战中出生的那代人来说的确是个非常不错的方案。在1950年之前，所有中产阶级要做的就是上学、求职、努力工作、买房、攒钱和退休。如果你在政府机关或在一个工会组织健全、强大的公司工作，这个方案可能仍然管用。不过，自从退休金计划从固定福利型变成固定缴款型以后，中产阶级这只新的方舟可能就无法在今后波涛汹涌的大海上安全航行了。如果这个固定缴款型退休金计划就是你想要的方舟，那么，你只要严格按照传统的财务规划师的建议去做就够了。也就是制订一个计划，及早动手，工作多年，投资多元化。中产阶级的方舟现在可能还有些用处，但估计在几年之后就会遇到大麻烦。

如果你想拥有一只富人的方舟，显然你就需要大大增加在财商教育方面的投入。想成为富人的人必须懂得的一件事情就是，在打造富人方舟的过程中，他们必须首先拓展自己的中产阶级思想和价值观。

比如，很多中产阶级就认为，积极储蓄、拥有一份固定缴款型退休金计划、拥有自己的房子，就是最聪明的财务决策。虽然这些对于一个人的整体财务状况十分重要，但我认为对此比较合理的理解应该是，储蓄、固定缴款型退休金计划和房子并不是富人方舟的基石。富人们都知道，购买和积累能带来被动收入的资产才是建造富人方舟的基础。

为什么储蓄者是输家

我希望大家一定要小心对待“储蓄”这个词。二战中出生的一代人长期生活在通货膨胀的金融环境中，所以他们普遍重视储蓄。事实上，对于生活在1900年之前的人来说，金融市场出现通货膨胀的几率几乎为零，也不存在税收的问题。因此，他们存的钱比在二战中出生的那代人的父辈还要多。不过，自从1950年以后，储蓄者就一直是输家。因为储蓄需要缴很高的税，而且通货膨胀也抵消了绝大部分的储蓄收益。2002年初，储蓄利率降到了大约2%，很多储蓄者因为这次利率调低而陷入了困境。例如，仅仅只是在几年之前，一个人如果在银行存有100万美元的现金，银行就会付给他5%的利息，那么这位储蓄者每年获得的税前利息就是5万美元。但是，如果利率调低到2%，100万美元每年获得的税前利息就是两万美元。也就是说，才过了几年，储蓄者每年就要承受40%税前利息的损失。鼓励人们储蓄曾经是一个很好的建议，而且直到现在，对于穷人和中产阶级来说也还算一个不错的建议。但是，对于那些渴望打造一只富人方舟的人来说，仅仅依照旧有的方式储蓄显然不是一个好主意。

7.75%的利率与1.85%的利率

现在[2]的储蓄利率大约只有2%，而且还要纳税。我们通过比较与摸索，是可以找到利率更高、税率更低甚至免税的投资方式的。比

如，2002年2月22日，我和金在我们的股票经纪人寄来的投资项目中发现了一种免税的政府公债，利率高达7.75%。而且，由于它免税，我们实际上等于得到了12%的税前利息。很多人把钱存进银行，却只能获得不到2%的利息，准确一点说1.85%，而且利息还要纳税。

显然，要得到7.75%的免税利息可能要多冒一点风险，不过也只是一点点而已。我在前面讲过，一个受过良好财商教育的人是如何用更少的风险和资金赚到更多的钱的，上面提到的事情就是这样的例子。对于我和金而言，这是风险极低的投资，因为我们很清楚投资和风险到底是怎么回事。对于没有接受过多少财商教育的人来说，从传统的银行账户上得到1.85%需要纳税的利息，或许更有意义。可以说，只要你在财商教育上进行投资，就会获得巨大的回报，即便是在非常简单的储蓄账户上也是如此。

如果你认为自己接受了良好的财商教育，对于上述投资又有兴趣，那就打电话给你的股票经纪人，打听房地产开发公司出售的低收入住宅新建设项目的股票，或者利用政府免税公债获得更高的免税利息。这种政府公债叫做市政抵押房地产投资信托，它是一种房地产共同基金，可以提供免税的利息收益和潜在的资本收益。不过，它同样存在投资风险。

我还想多说一句：如果你不喜欢房地产，或者不懂得低收入家庭住房政策、政府公债、股市运作，又或者你的资金非常有限，就不要投资这些项目。我和金进行这些投资，主要是因为我们在相关领域有着丰富的投资经验。对于我和金来说，投资这些项目比把钱存到银行更赚。正如巴菲特所说：“投资必须理性，如果你不懂，就千万别去做。”

我在这里讨论7.75%的免税利率和1.85%税前储蓄利率，绝非为了自吹自擂，我只是想说明一个观点：

如果没有接受过财商教育，就需要更多的资金才能致富，也需要更多的资金才能保持富有。财商越高，致富需要的资金就越少；财商越低，致富需要的资金就越多。

我的朋友多尔夫·鲁斯，是“富爸爸”系列图书的顾问之一，也是《房地产致富》的作者。他说：“如果你认为财商教育过于昂贵，那么你就正在向无知迈进。”

也就是说，不要投资那些你自己一无所知的项目，即便这些项目可能获得7.75%的免税利率收益和潜在的资本收益。富爸爸曾经说过：“在投资之前，要先花些时间了解这些投资项目。”金在房地产领域有近15年的投资经验，我投资的时间则更长一些，这就是我们财商的基础，它源自我们在现实世界所花的大量时间。把你的钱交给基金经理，然后希望、祈祷他们能干得漂亮，这样做并不能提高你的财商。正如我在前面指出的，很多人也进行过投资，却未能成为投资人。投资财商教育或许无法令你取得立竿见影的效果，不过在将来一定会有更好的回报。所以我反复讲，我不会劝你打电话给股票经纪人，往市政抵押的房地产投资信托里投钱，因为这种政府公债也和其他类型的投资项目一样有好坏之分。我最希望你做的是，设法投资你的财商教育，如果你想打造一只富人的方舟就更要重视这一点。我一直认为，接受良好的财商教育是打造富人的方舟、让方舟劈波斩浪的前提条件。

中产阶级即便在投资中注重安全，也同样面临着风险

富爸爸曾经对我说过：“中产阶级的投资有着很大的风险，他们是投资领域的冒险家。中产阶级投资固定缴款型退休金计划其实是要承担很大风险的，因为他们虽然投入了大量的资金，却几乎没花什么时间来学习怎样投资。如果你想成为一个富人，就要在投入大量资金

之前，先投入大量时间接受财商教育。”所以，在用你的银行存款进行投资之前，还是先花些时间学习什么是投资吧。

当然，7.75%的收益利率并不很高，但我之所以提到这个事例，只是为了说明一个受过财商教育的投资人与普通的中产阶级投资者之间的差异，只是为了说明缺乏财商教育是要付出代价的。实际上，作为一名专业的投资人，我通常只对投资收益至少为40%的项目感兴趣，因此我从来不在储蓄上浪费时间。

我和金手中有许多投资项目的收益可以说都是无限大的，也就是说，我们没有动用自己的钱就赚到了很多钱。我们在最近的一个房地产租赁项目中的收益率大约是45%，这是一笔现金收益，而且基本上可以说是免税的。这个45%实际上包括两部分：我们获得了15%的现金的现金回报率(3)，也就是说我们每年的租金净收入超过了现金投资的15%；加上房屋的折旧，我们可以申请纳税减免的优惠，因此我们获得了另外30%的现金收益（用来维护房屋、无须向政府缴纳的费用）。对于我们来说，这个45%的收益率非常普通。不过，当我向朋友们提到这个收益率时，他们都认为我夸大了数字，或是想欺瞒他们。这也是没有接受财商教育的人与接受了财商教育的人的差异。

7.75%的免税利息收入虽然还不错，但这绝不是什么可以让人特别兴奋的数字。我们只是通过这种方式暂时保存我们闲置不用的资金，时间通常为6个月或者更长一些。当我们需要资金的时候，只需要简单清算一下收益，通常是资本收益，然后就可以把这笔现金投入到其他投资项目中了。我们有时候也会将闲置资金投入到所谓的C股年金上，现在C股年金的收益是3.5%，而银行的储蓄利率是1.85%。C股年金的优势在于，它像市政抵押房地产投资信托那样容易变现，风险也比较低。当然，由于风险较低，它的投资收益自然也较低。因为我和金并不急着花钱，我们有充足的时间合理运作我们的股票或者抵押房地产投资信托，相对来说，我们更喜欢房地产投资信托和它的高收益。目前，我们有一笔定期的免税分红，还有一笔通过出售房地

产投资信托而获得的资本收益。的确，就像我所说的，财商教育最终总能让你得到回报。

对于很多人来说，储蓄是相当明智的选择；对于我来说，那却是一项浪费时间和金钱的行为。我选择储蓄这个话题作为切入点展开讨论，原因就在于很多中产阶级都认为储蓄很明智，非常适合自己。但对富人来说，储蓄无异于在财务上拖自己的后腿，因为储蓄是一种传统的理财模式，对富人而言没有什么利润上的意义。因此，在解释如何打造一只富人的方舟之前，我想请你注意以下几个方面：

第一方面： 如果你想打造一只富人的方舟，储蓄对你不会有任何帮助。为什么呢？因为你获得的储蓄利率需要缴纳与个人所得税税率相同的税款，也就是税率最高的税款。打个比方说，如果你在银行的存款有100万美元，凭借2%的税前利率得到了两万美元。如果你的年薪有6.5万美元，或者你们夫妻两人的年薪共计有11万美元，那么你得到的那笔两万美元的利息还需要缴纳大约30%的税款。不考虑通货膨胀的因素，这100万美元留给你的有效收益就是1.4万美元，有效收益率1.4%。如果你的年收入更高，达到了需要缴纳40%的收益税级，2%的储蓄利率的有效收益率就会降到1.2%。假设通货膨胀率超过了1.2%，你就可能变成彻底的输家。需要说明的是，如果你很穷，处于一个较低的税级，你的利息收入需要缴纳的税率就相对较低；而如果你很有钱，处于一个较高的税级，你的利息收入需要缴纳的税率就相对较高。所以，如果你是个富人，储蓄越多，你损失的也就越多。

第二方面： 如果你想打造一只富人的方舟，并且还拥有传统的固定缴款型退休金计划，例如401（k）计划。那么当你开始从自己的固定缴款型退休金计划中提取现金时，就得按最高税率缴税。继续用上面那个例子来说明，如果你的年收入超过6.5万美元，就要缴纳30%

的税款。退休之后，你从401（k）计划中每获得1000美元，纳税之后拿到手的就只有700美元。如果你想在退休时拥有一大笔钱，401（k）计划以及很多传统的退休金计划在税收优惠方面都帮不上什么忙。

我和金之所以选择利用房地产投资赚钱，原因就在于只要规划得当，我们可以将自己的房地产收入税率降到零。因此，我的房地产投资顾问多尔夫·鲁斯说：“富人要么从房地产中赚钱，要么利用房地产使资金保值。”也就是说，如果你想打造一只富人的方舟，来自房地产投资的收入，比起来自固定缴款型退休金计划的收入则显得更有意义。

第三方面： 随着收入的增加，很多渴望高收入的人并没有注意到自己失去了一些应得的税收减免优惠，包括他们的住房抵押贷款利息。拥有一幢大房子是很多中产阶级的梦想。如果你是富人，你的大房子将无法享受住房抵押贷款利息抵消的优惠。2002年，如果你的年收入少于13.73万美元，你就可以获得一个免税代码，通过减免税款，抵消部分住房抵押贷款的利息。不过，如果你是富人，你将无法得到这种利息减免。事实上，收入越高，你获得的利息减免就越少，直到不能获得任何减免为止。

高收入者失去的税务减免

黛安娜·肯尼迪（注册会计师）

“富爸爸”公司顾问

《致富的窍门》作者

2002年，如果你的年收入超过了13.73万美元，面对所得税申报表你可能会非常吃惊，因为你失去了税收减免的优惠。当然，失

去税收减免意味着你需要缴纳更多的税款。

随着收入超过规定的标准，税收减免所包括的项目比如住房抵押贷款利息将被取消，国家税、地方税、财产税、慈善捐赠等项目将逐步增加。2002年的标准是一对已婚夫妇（正式登记）年收入达到13.73万美元。对于超出了标准的收入，你将损失掉至少3%的逐项取消的税收减免的优惠（医疗费用、投资利息、伤亡、偷盗和赌博损失不在此列）。

这些情况恐怕会让那些收入增加的纳税人惊讶不已，他们已经遵循银行家和会计师的建议，为了获得额外的税收减免购买了更大的房子，却未能获得住房抵押贷款利息的减免。

而且，更令人沮丧的是，那些积极参与慈善捐赠的高收入纳税人，也将发现自己失去了由于慈善捐赠而获得的税收减免。政府在预算中削减了很多对慈善事业的投入，这就迫使慈善组织更加依赖个人捐赠。但是，慈善机构却失去了捐赠者，因为高收入纳税人现在不能从捐赠中获得纳税上的好处了。这种减免也在逐步被取消！

除了医疗费用和各种税收减免上的损失，逐项扣税的减免也将逐步取消。这种税务减免受限于收入的百分比。比如，你的医疗费用只有超过调整后总收入的7.5%时，才可以获得减免。当你的收入增加，7.5%的标准也会随之提高，这样，你就失去了部分医疗费用减免的优惠。

别着急，这还不是全部！随着收入的继续增加，你还会失去一些税收减免。在2002年，如果你的年收入超过了20.6万美元，你将逐渐失去与自己、配偶和孩子有关的更多的税收减免。

有时候，富人需要付出的更多。

主要观点

如果你打算为自己的退休生活打造一只富人的大方舟，你可能就要摈弃很多传统的中产阶级的价值观。中产阶级认为投资相当重要。有一些投资是专门为中产阶级设计的，比如储蓄、固定缴款型退休金计划和从个人住房抵押贷款中获得的税收减免。不过，如果你想成为一个富人，打造一只富人的方舟，你就必须抛弃这些中产阶级的金钱观。

因此，第一步就是决定自己到底想打造多大的方舟。如果你想打造一只穷人的方舟，或者中产阶级的方舟，那么请就此打住，不要继续往下读了，本书的后半部分不是为你而写的。有很多其他的书会告诉你如何打造穷人和中产阶级的财务方舟。

本章在开始部分列出了如何打造方舟的18种意见。现在，几乎所有人都会向你提供打造方舟的意见，因为知道完美风暴即将来临的绝非你我二人，知道长期以来问题在不断地被转嫁和推托的也绝非你我二人。只有你决定打造方舟之后，你才能确定自己是想打造一只穷人的方舟、中产阶级的方舟还是富人的方舟以安全越过完美风暴。正如富爸爸多年前对我说的："如果你知道风暴即将来临，方舟的大小其实并不重要。第一步是要下定决心打造一只方舟。接下来再决定你想打造哪种规格的方舟。然后，尽快动手，不要懈怠，直到大功告成。"

打造你的方舟

1．你需要为自己和家人打造一只财务方舟吗？

A．是　　　　　　B．否

2．你想在什么时候造好自己的财务方舟？

A．65岁之前　　　　B．2016年之前

3．为了打造财务方舟，你需要改变自己的投资习惯吗？

A．是　　　　　　　B．否

4．你现在处于现金流象限的哪个象限？

5．回顾第7章中讲的穷人、中产阶级和富人的投资项目，你想从哪一类人的投资项目入手？

6．如果你想成为一个富人，在开始投入大笔资金之前，你是否愿意投入时间来接受财商教育？

---

(1)　年金是指定期或不定期的一段时间内一系列现金的流入或流出。参与年金计划是一种投资安排，而提供年金合同的金融机构一般为保险公司等，养老保险其实就是一种年金合同。

(2)　作者写作本书时为2002年。

(3)　每项投资的盈亏结算一览，表明你投入的资金让你获得了多少收益，或受到了多大损失。

第11章
驾驭自己的方舟

“如果你想打造一只富人的方舟，”富爸爸说，“你就必须驾驭好这只方舟，比如在它上面装载什么‘货物’、谁来做船长等。”2000年3月的股市危机之后，无数人越来越担心自己的财务未来，为什么呢？因为他们不能驾驭好自己的方舟，不知道方舟上装着什么货物，很多人甚至都不知道自己的船长是谁。

富爸爸认为，安全和自由不是同一个概念，事实上，这两者甚至是对立的。富爸爸说：“安全越多，失去的自由也就越多。”他还说过：“一个追求安全的人，往往放弃了一部分对自己生活的控制权。他所放弃的控制权越多，所获得的自由就越少。”很多人对自己的财务未来和退休生活缺乏安全感，是因为他们放弃了很多对自己财务未来的控制权。

我在《富爸爸穷爸爸》这本书中说过，富爸爸认为在商业世界中最重要的概念是“现金流”。在“富爸爸”系列的另一本书《富爸爸年轻享受生活》中，我说过在商业世界中第二重要的概念就是“杠杆”，也就是用尽可能少的支出，获取尽可能多的收益的能力。如果还要列出第三个最重要的概念，富爸爸肯定会说，那就是“控制”。下面就是在现金流象限中有关“控制”的一些观点：

1．我们要学会的最重要的生活技能之一，就是控制自己的现金流。

2．《今日美国》财经版首页上的那位58岁的安然公司员工，由于公司破产损失了大部分退休金，他的经历其实就是一位直到晚年才发现自己根本没有乃至无法控制现金流的人的写照。

3．大部分财务问题都源于人们不能控制自己的现金流。

4．我和金能够提前退休，就是因为我们有效地控制了自己的现金流。

有如此多的人对自己的财务未来缺乏信心，是因为他们在自己生活的很多方面都缺乏控制能力。让我们看看401（k）计划吧，它是中产阶级选择的财务方舟，但很多人几乎不能驾驭它。相反，富爸爸一直驾驭着自己的财务方舟。他参与设计方舟、装载货物，对自己的船长也非常熟悉。他有很多船长，原因很简单——他有很多只船。显然，如果你想打造一只富人的方舟，最重要的问题之一就是想清楚你是否愿意驾驭整只方舟或者整支船队。如果你不愿意，那就好好参与固定缴款型退休金计划，进行长线投资，投资多元化，经常祈祷，期盼自己的船长经验丰富、见识超群吧。

只要能够有效地驾驭自己的方舟，你就有可能逐步控制自己的生活并拥有自由。巴菲特说过：“在谋生方面，我可能是世界上最幸运的人了。没有人能让我去做我不相信的事，或是我认为愚蠢的事。”也就是说，他驾驭着自己的方舟，而且他有一队方舟。

在继续讨论如何驾驭你的财务方舟之前，我想我们有必要听听巴菲特驾驭他的方舟队伍的体会。巴菲特虽然掌握着控制权，但他并不是事必躬亲。他购买的公司都有着非常优秀的管理团队，他让管理人员把公司当成自己的企业，让他们放手去做。事实上他们中的很多人后来也获得了企业的所有权。对此，巴菲特说：“我希望通过股权分配让整个管理团队富起来，而不是让他们漫不经心地经营别人的企业。事实上，我认为，拥有企业的所有权会让这些管理人员真正富起

来，他们的富有程度也许会超过他们的想象。”

“不是让他们漫不经心地经营别人的企业”，这句话是针对一家著名的投资公司而说的，我在这里不便透露它的名字。巴菲特认为这家投资公司并不关心股东和投资者的利益。这句话的后半部分，就是他对待自己的管理团队的态度，他让大家共同分享他的方舟带来的好处。

他还尽力为自己的方舟寻找最好的船长，因为他想依靠集体的力量，而不是由他自己掌控方舟。他说：“如果他们都要我去帮他们管理公司，我们可能都会陷入困境。”

富爸爸也有着同样的所有权分配和管理理念，这就是为什么他和巴菲特都可以同时管理那么多方舟的原因。这种管理风格来自他们在B象限和I象限的亲身实践，那可不是E象限和S象限的人可以想象的。我所学习的正是巴菲特和富爸爸的所有权分配和管理理念。我之所以这样讲，是因为很多人都对我说过：“我没时间处理投资的事情，我太忙了。”很多处于E象限和S象限的人总是认为自己无所不能，他们不愿意让比自己聪明的人来帮助自己建造方舟、装载货物，然后远航。因此，我所说的“控制”并不是指你要做所有的事情。来自不同象限的人驾驭方舟的方式也不一样。如果你用B象限和I象限的人的方法，你可以同时驾驭很多方舟；如果你用E象限和S象限的人的方法，你也许只能驾驭一只方舟，并同时扮演多种角色，既是方舟的设计者、建造者、装载工人，又是船员、船长等。正如我在其他书中所讲的，E象限和S象限的人大脑里主要有两种观念，那就是“没有人能干得比我更好”和“我要坚持自己的做事方式”。不过，在我看来，那只是一些过分控制的观念。

驾驭好自己的方舟

让我们回顾一下本章开始时提到的问题——你愿意驾驭自己的方

舟吗？如果你的答案是否定的，那么本书后面所讲的内容对你来说就没什么意义了，因为它会让你花费太多的时间、努力和金钱。现在，很多人在自己的岗位上努力工作，将辛苦挣来的钱交给他们认为能比自己管理得更好的人，这操作起来相当简单。

不过，如果你的答案是肯定的，就请继续往下读吧。但请记住，驾驭方舟并不意味着事必躬亲。其实，你要做的仅仅是掌控大局。巴菲特就是掌控大局，然后让他的船长来掌舵。你也可以这么做。

学习驾驭方舟

从1965年到1969年，我在纽约的美国商船学院学习。学院会用4年时间让一个年轻的小伙子（现在还有年轻的姑娘）成为一名船长。刚开始时，有为期4周严酷的体能和军事训练，这些都是军事学院的特色。我们一大早就要起来跑步，一直到晚上很晚才能休息。我们的头发按要求理成了短发，我们学会了从部队纪律、制服穿法到开枪射击、体操，甚至餐桌礼仪等好多东西。

一个月紧张严酷的训练之后，我们才正式开学。我们必须达到普通大学对于课业的一些要求，这也意味着我们需要学习一些基础课程，比如英语、微积分、球面三角学、热力学、物理学、文学、电子学以及一些人文学科的课程。此外，我们还必须学习发报、绳索打结、钢缆拼接、旗语、航行、划船、海上救援、天文学、天体导航、小船驾驶、大船驾驶、发动机保养、进港出港、拖船驾驶、商法、海事法、货物装卸、船舶建造原理、气象学、海洋学以及其他与航行有关的学科。

掌握了这些知识和技能之后，我们又在海上度过了一年，在去往世界各地的商船上实习，在实践中运用课堂上学过的东西，同时参加学校组织的函授课程。我们到过世界上所有著名的港口，对我而言，那是学习过程中最值得回味的一段时光。因为要在海上实习一年，我

们必须在3年内完成大学4年的所有课程。那是一个非常全面系统的教育过程。等到1969年，我们班上顺利毕业的人还不到一半。不过，能够毕业的同学都准备作为初级指挥员跟随船长或其他资深指挥员学习驾驶船只。毕业那天，一位老师说："我们的训练项目的确非常严格，因为我们想训练的不仅仅是一位船长，而是整个行业的船长。"的确，我的很多同学在毕业后都成为了航运业的领袖。

从我9岁那年起，富爸爸就用类似的方法教育我和他的儿子迈克。他让我们在他公司的各个部门工作，让我们打扫房间和公司院落、做餐厅的侍者、清理垃圾、贴墙纸，我们在建筑工地和银行工作过，也做过出纳员、会计师、销售员、管理人员以及与公共关系和投资等相关的工作。

我遇到过很多拿到了MBA学位的人，他们接受了很好很系统的教育，但是所受的关于现实世界的教育却很少。他们中的很多人也干过一些工作，但也仅限于在快餐店烤烤肉饼、做侍者，或是在商场做服务员。他们毕业之后，尽管缺乏在现实世界中打拼的历练，很多人还是被委以重任，从事管理工作。

他们都很聪明，所以一些人在获得生存于现实世界的各种技能之前，就获得了晋升。他们不了解公司中看门人、普通职员、仓库管理员、招待员的感受，他们所了解的只是和自己经历类似的人。很多这样的学生最终都成了"船长"，但是，他们与公司真正的动力——工人——却失去了联系。当他们与工人失去联系的时候，像安然公司那样的灾难就发生了。那些接受了所谓良好教育的公司领导，不正是一面鼓动自己的员工购买公司股票，一面却抛售自己手中的公司股票吗？在我看来，这不是技术层面的问题，而是职业道德的问题。这种鼓动别人购买公司股票，自己却暗中抛售的行为，并不是只存在于安然公司，它已经成为了非常普遍的现象，在股票市场中尤其盛行。

富爸爸和穷爸爸都要求我，一定不能失去与社会任何一个阶层的

联系。富爸爸说：“永远不要丢掉你的博爱、仁慈之心，务必牢记公司中的每个员工都是人类大家庭的一员。作为公司领导，你的职责就是尽你所能，保护他们的福利和权益。”正因为如此，他才要求我和迈克到公司的每个岗位上去实习，不仅让我们熟悉业务，还让我们了解负责那些业务的员工。

在穷爸爸去世的前几年，他曾对我说：“我相信你总有一天会成为富人，不过，你一定不要忘记自己来自什么家庭，不要忘记我们的价值观。要牢记曾经帮助过你的人，也许你不会再见到他们了，但一定要记住他们，而且要对他们曾经给予你的帮助永怀感激之心。在实现自己的梦想之后，希望你能够保持谦卑，牢记不论穷富、敌友，我们都是人，有钱并不会让你比别人高贵。切记，你自己也是人类的一员。”根据我粗略的了解，现在的很多“船长”其实早已忘记了自己对人类、对船只及其所装载的货物所担负的责任。

富爸爸的教诲

在本书的开篇我曾经提到，富爸爸是先看了我当时的财务报表，才开始和我谈话的。我们的每次会谈几乎都是这样开始的。当我还是小孩子时，我的财务报表非常简单。当我长大成人以后，财务报表就不再像是小孩子的游戏了。随着我越来越富有，我的财务报表也越来越复杂。在我获得财务自由之后，我的财务报表也随之变得更为成熟。伴随着年龄的增长和日益富裕，我的财务报表也就日益老道，当然，我的心智也是一样。养成经常更新自己的财务报表的习惯是一个学习的过程，富爸爸反复强调，并培养我也养成了这种习惯。

不用说，穷爸爸根本就没有个人财务报表，更不要说经常更新了。他只知道如何填写买房和买车的贷款申请。他从来不请簿记员，也没有人帮他整理每个月的财务报表，更谈不上养成什么习惯。

我在本书中提到过一些财经界的巨头，比如美国最富有的大投资

家沃伦·巴菲特，大权在握的美联储主席艾伦·格林斯潘，美国财政部长保罗·奥尼尔[(1)]，他们都说过与富爸爸相似的话。所有财经界的精英都在强调财务知识的重要性，而这种财务知识的培养就是从财务报表开始的。不过，他们从来没说过应该从房地产、储蓄、创业、税收减免、股票、当日交易[(2)]、期权交易或共同基金等投资项目起步，但人们往往正是从此开始的，于是很多人的方舟根本无法抵挡日后的惊涛骇浪。

让我再重复一下本章开始的那个问题："你是否愿意驾驭自己的方舟？"如果答案还是肯定的，那么下一个问题就是："你想要一份能够及时更新的、经过严格审核的个人财务报表吗？"如果答案是否定的，那么，像个人储蓄、政府退休金计划、401（k）计划那样的固定缴款型退休金计划，还有房产之类的投资可能对你来说就非常非常重要了。

如果你想驾驭自己的方舟，或是建造一只富人的方舟，你就必须养成至少每月制订一份损益表和资产负债表的习惯，这些报表组成了你最基本的个人财务报表。如果你想变得越来越富有，不管前面是否遇到风暴，你都必须不断学习相关的财务知识。如果你想开始实际的财商教育，最好就是绘制能够及时更新的个人财务报表，即便这份报表中没有什么具体内容。我之所以强调这一点，是因为我遇到过很多人，他们整天处理公司的财务报表和年度报告，却没有关于自己财务状况的报表。因此，如果你打算驾驭好自己的方舟，在所有的财务报表中，最关键的就是你自己的财务报表。

每次与富爸爸开始会谈之前，他总是要先看一下我的财务报表和公司的财务报表。如果没有这些财务报表，他就无法帮助我，只能猜想我出了什么问题，问题又出在哪里。1977年，我的财务报表看起来非常好，因为公司刚开办不久，投资人给了我们大量的资金。富爸爸针对我的财务报表和公司的财务报表提了一系列具体的建议，让我受益匪浅。但是，到了1978年，公司的财务状况开始走下坡路，财务报

表中出现了不少问题。到了1979年，看过我们公司的财务报表，富爸爸很无奈地告诉我："你们公司有严重的财务问题，我担心它会给公司带来致命的伤害。"他认为公司很快就会破产，事实上也正是如此。不过，通过经常向他递交我的财务报表，我的财务状况很快就有了好转，我的财富又开始增长了，尽管后来我又一次陷入了囊空如洗的窘境。通过经常检查我的财务报表，富爸爸帮助我再次渡过了难关，变得富有起来。现在，出错——学习——改正——向富爸爸递交我的财务报表的过程，将我历练成了一位更出色的船长。我已经不再害怕将要来临的风暴了，相反，我甚至期盼着它的到来。即便我有时也像别人一样会害怕，但我知道，只有直面生活的挑战，我们才会变得更加强大。

在本章结束之前，我想说的是，财富和健康非常相似。当我们去看医生的时候，首先要做的就是化验血液或进行X射线检查，这些都是医生判断病情和确定治疗方案的重要前提。前几天我去看医生，做了血液检查之后，他告诉了我一些不好的消息。虽然我不大喜欢这样的消息，但我还是很高兴能及早知道它，因为这样我就可以在病情恶化到不可收拾之前开始治疗。

数据明确的财务报表的作用就像血液检查和X射线检查一样。经常更新财务报表能使我们及早发现坏消息，然后采取行动加以改正。不幸的是，由于我们的学校教育系统没能为人们提供财商教育，很多人发现自己陷入财务绝境时往往为时已晚。前面提到的《今日美国》财经版首页上的那位58岁的安然公司员工就遇到了这种情况。他发现自己乘坐的船只已经腐朽，装载的货物已经腐烂，就连船长都弃船溜走了。但问题在于，这位安然公司的员工发现这种情况时已经有点晚了，但还没到无可救药的地步。如果他愿意驾驭自己的方舟，这位58岁的员工或许可以驶向一个富有、安康的新大陆。他所要做的，首先是在黄页上查找专业簿记员的电话，接着约见他们，聘请其中的一位，每月至少出具一份财务报表。然后，每月与银行家、会计师等财

务专家会谈一次，请他们看看财务报表纠正存在的问题。通过运用现实世界的财务报表，直面自己的财务状况，他就有可能进入一个全新的充满无限可能的财务世界。

在下面几章中我们将继续讨论，为了更好地驾驭自己的财务方舟，人们需要掌握的各种手段，这些控制手段是成为一位更出色的船长的基础。

打造自己的方舟

1．你愿意驾驭自己的方舟吗？

2．你可以借助“现金流”游戏的游戏板制订个人财务报表。我会在下一章中举例说明。

3．聘请一位簿记员或会计师。可以向你认识的成功人士咨询，也可以在黄页上查找。多多约见，然后从中选择一位最合适的。

4．约请一位会计师或簿记员，检查你的财务报表，确保设计、填写到位。

5．分析你现在的财务状况，看看你需要如何改变自己的投资习惯。

---

(1) 从2001年1月20日到2002年12月6日，保罗·奥尼尔任美国财政部长，作者写作本书时并未卸任。

(2) 当日交易是指在当天交易中买进和卖出相同的金融产品。

第12章 控制手段1：把握自己

在所有的控制中，最重要的就是掌控和管理自己的资金。只要做到了这一点，你就可以造起一只富人的方舟，成为一位聪明的船长。

1996年，我想在秘鲁买一座金矿。由于经济形势的动荡和恐怖主义的袭击，当地的很多金矿遭到废弃，剩下的也大多经营不善。在海拔4572米的安第斯山上，一位银行家带我看了一座金矿，他认为我一定会买下它。因为海拔很高，我不得不走几步就停下来，以免头昏眼花、呼吸困难。

这位银行家是通过丧失抵押赎回权得到这座金矿的。我们下到狭小、黑暗的金矿里，他指着一块岩石上的石英矿脉对我说：“你看，这里的矿脉多么丰富！”

我一不留神在他站立过的地方绊了一下，猛然看到他的矿灯照射的地方。“哇，”我说，“这里全是金子！”我简直不敢相信，黄金在灯光的照射下实在太耀眼了。

“先生，我告诉过你这是一座非常好的金矿。”银行家笑着说。

我慢慢靠近那里，将手放在灰色和白色的石英矿脉上，摸到了闪闪发光的金矿石，我禁不住喊道：“我简直不能相信它有这么美！”

“先生，”银行家说，“其实你现在看到的并不是真正的黄金，那只是黄铁矿，我们称之为‘愚人金’。真正的黄金深藏在它下面的石英矿

脉中，它是矿脉的一部分，而且看起来也不是那么闪闪发光。”

现代的炼金术士

小时候，富爸爸常常给我讲炼金术的故事。我问富爸爸什么是炼金术，他说：“很久以前，有人想把不同的物质比如铁、煤等放在一起加工，把它们变成黄金，就需要借助炼金术。”

“那些人做到了吗？”我问。

“没有，”富爸爸说，“从来没有人能将别的东西变成黄金，黄金就是黄金。不过，人们在这些过程中发现了比黄金更珍贵的东西。”

“还有什么比黄金更珍贵呢？”我问。

“资产。”富爸爸说，“现代的炼金术士从中找到了通过资产将金钱、资源和思想变成财富的方法。”

“你是指他们购买或建立资产吗？”我问。

他答道：“是的，现代的炼金术士可以凭空创造出资产，他们可以将自己的思想转化成资产，利用这些资产让自己致富。专利和商标就是将思想转化成资产的例子。他们也可以将一些房地产、甚至是废物转化成资产。这就是当今社会的炼金术。”

我和那位银行家沿着蜿蜒曲折的山路离开金矿，沿途欣赏着安第斯山独特的风光。我知道，银行家大概以为自己找到了一个愚笨的、并不像炼金术士那样精明的投资者。如果我连愚人金和黄金都分辨不出来，又怎么能把这个废弃的金矿转变成资产呢？不用说，我后来没有投资这个项目。现在，我庆幸除了开采金矿之外，还有那么多可以使我成为投资领域炼金术士的机会。

银行家怎样辨别愚人和炼金术士

在本书的开篇，我回忆了1979年富爸爸检查我和我的公司的财务报表的情形。他当时说过的一句话至今仍然非常有用：“世界上到处都是愚人和精明的炼金术士，愚人把钱变成垃圾，炼金术士却可以把垃圾变成钱。你和你的合伙人都不是炼金术士，你们充其量是一群愚人，你们把公司和钱变成了垃圾。”

“但是，我们的银行家说愿意借给我们更多的钱，”我答道，“我们并不会变得那么糟！”

富爸爸笑了笑，说：“首先，不论是愚人还是炼金术士都可以从银行家那儿借到钱。只要你能及时还款，银行家并不在乎你到底是什么人。其次，如果你是一个愚人，你就会支付更高的利息。而且，越是愚笨的人，付出的利息就越高。因此，银行家喜欢你们这样的人。你们的公司赚了很多钱，但你们正在把这些钱变成垃圾。从你们的财务报表显示的情况来看，你还算得上是一个炼金术士，但你的合伙人都是些愚人。所以，银行家当然愿意借钱给你们了。”

“可问题是，你们就要破产了。他们不是将公司赚到的钱继续投资到公司的发展中去。从财务报表的支出栏中，我可以看到你们买了一辆保时捷、两辆奔驰、一辆捷豹。看看你们买的这些豪华轿车要交的税吧！难怪银行家会喜欢你们，也难怪你们的公司会倒闭。你们开着这些豪华轿车，感觉一定不错，也一定能吸引不少女孩子的眼球。不过，当我看了你们的财务报表之后，却感到你们公司已经病入膏肓，不可救药了。你们的财务报表告诉我，你们都是愚人，不是炼金术士。你好像把我教给你的东西忘得一干二净了！”

闪光的东西并不一定就是金子

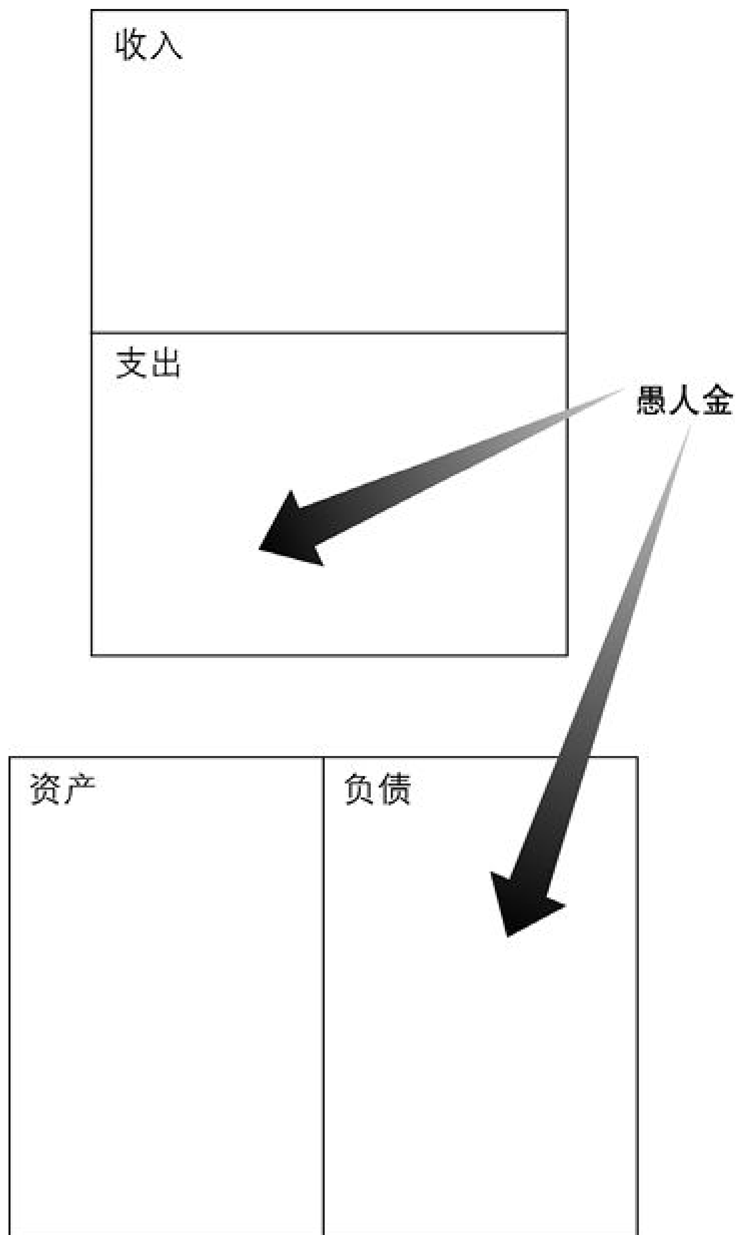
多年之后，当我从安第斯山上的那座金矿慢慢走下来时，我不禁想起了富爸爸的教导。坐在颠簸的越野车里，我的耳边似乎又响起了富爸爸的话：“闪光的东西并不一定就是金子。愚人常常会被闪光的东西所蒙蔽，因此人们常常将这些东西称为‘愚人金’。但炼金术士不会这样，他们能在黑暗的角落里发现真正的黄金。”

退休金计划就是愚人金

每天起床之后，我都会去两家财经网上看看新闻。我还会关注每天早晚股市的不同变化。我发现在这个过程中，看看哪个共同基金、股票、上市公司、财务咨询机构广告做得最厉害，还真是一件有趣的事情。广告做得最多的，无疑就是看起来最闪光、最动人的。

很多靠薪水生活的人，不论薪水高低，往往都容易陷入财务危机，原因就在于他们把钱都用来购买那些看起来闪闪发光的东西了。我们可能都听说过，一个家庭并不富裕的小孩子，却硬要拿出150美元购买一双名牌运动鞋。在我为了找到想要投资的公寓项目而去看房子的时候，总是见到很多名牌的宽屏幕电视机和录像机。我有很多朋友都住在很有名的社区，开着欧洲产的名牌汽车，把孩子送到私立学校上学。也就是说，看看他们的消费支出和负债项，也都是些闪闪发光、十分诱人的东西。

闪闪发光的名牌产品本身并没有错，我也喜欢名牌，比如保时捷、法拉利、劳力士手表、阿玛尼西装等。如果没有这些名牌，我们的生活就不会这么多姿多彩了。



可问题在于，很多人的资产项中都充斥着这种看起来闪闪发光的东西。

当听到有人说“我只买蓝筹股”时，我就明白这个人买的肯定都是些看起来闪闪发光的公司的股票。当听到有人说“我的经纪人是某某公司的”以此来抬高身价时，我就明白这个人也是购买了一些看起来闪闪发光的东西。对于那些广告做得铺天盖地的共同基金公司和股票经纪公司，我始终持怀疑的态度。这些公司支付的广告费用昂贵，动辄就要数百万美元，而最终为这些广告埋单的，显然只能是投资者。正如前面提到过的巴菲特的伯克希尔·哈撒韦共同基金，它从不做广告，甚至也不鼓励人们投资它。我从来没有看到过它的广告，却总是听到人们在谈论它。也许，原因就在于，它由一位天才投资家掌控，而不属于任何一家大投资公司。

收入
支出

资产	负债
愚人金	

很多职业投资人只关注那些不被人注意的项目，他们不会跟风去

追捧现在如日中天的微软。相反，他们会寻找下一个微软，寻找那些刚刚起步、规模尚小，但是有望发展成一家国际巨头的公司。他们不会去寻找那些拥有常春藤盟校学位、电影明星般的笑容、满头银发、声名显赫的CEO，他们寻找的是那些刚刚搬离地下室或车库的小公司，因为这些小企业主正在寻求解决人类面临的下一个重大问题的答案。

在玩大富翁游戏的时候，富爸爸就提醒过我，很多人在房地产市场中寻找的是类似于愚人金的项目，他们想得到海滨大道或是公园广场。然而，真正的财富往往不在那里，真正的财富在看似普通的房子或饭店里。真正有用的不是闪闪发光的愚人金，而是现金流。2002年3月的《哈佛商业评论》发表了菲尔·奥尔班尼斯的一篇题为《我的商业知识皆来自大富翁游戏》的文章。文章引用了大富翁游戏的《玩家指南》，提出："不经常玩这个游戏的玩家并不懂游戏中的28处房地产所带来的投资回报率是不同的。很多人认为海滨大道和公园广场是最值钱的，实际上并非如此。事实证明，在游戏中，橙色或红色的并不引人注目的房地产的投资回报率才是最高的。"

当我自己在寻找房地产投资项目时，一般不会去找那些插满了彩旗、悬挂着氢气球、标志醒目、样板房豪华、售楼人员现场提供购买方案的项目。我知道这些都是促销手段，都是为了吸引那些寻求精神满足的潜在购房者的。我要找的房地产项目，房子本身往往并不怎么吸引人，很多还存在一些比较大的问题，通常位于老社区。然而，最好的房地产项目往往就在那里（当然也不总是）。我有时候也会在一些热门地区购买新的项目，事后也证明这确实是一个财务上的"本垒打"。我知道有时候，有些闪闪发光的东西确实是金子。是财商教育让我读懂了财务报表，了解交易量、市场走势、买卖双方的需求，于是我才能把闪闪发光的愚人金变成闪闪发光的真正的黄金。这就是财务上的炼金术。

关键在于，很多人都被看起来闪闪发光的东西所欺骗，所以不论

他们过去是穷是富，现在都陷入了财务危机。在未来几年里，世界上有无数老人会发现自己陷入了财务危机，因为他们的固定缴款型退休金计划就属于愚人金，而不是真正的黄金。

下面，就是我已经获得专利和注册商标的“现金流”游戏中的收益表和资产负债表：

职　业

玩家姓名

目标：跳出“老鼠赛跑”，进入快车道　创造被动收入使之多于总支出。

损益表

收　入	
类型	现金流
工资：	
利息：	
分红：	
房产：	
公司：	

支　出
税：
房屋分期付款：
教育贷款：
汽车分期付款：
信用卡：
零售付款：
其他支出：
孩子费用：
银行贷款：

审计员

被动收入=

（来自于利息+分红+房地产+公司的现金流）

总收入：

孩子数量：

（开始游戏时没有孩子）

每个孩子的费用支出：

总支出：

每月现金流：

（实际收入）

资产负债表

资　产	负　债
储蓄：	房屋分期付款：
股票/共同基金/银行存单：	教育贷款：
股票数：	汽车分期付款：
每股成本：	信用卡：
房地产：　首付：　成本：	零售债务：
	房地产分期付款：
公司：　首期：　成本：	负债：（公司）
	银行贷款：

当银行家或者方舟的船长看到，图中箭头所指的3栏内有收入时，他们就明白这只方舟是载有货物（资产）的。

如果图中箭头所指的3栏中没有收入，银行家或者方舟的船长就会明白，这个人的方舟上没有货物，处于空载状态，或者即使有货物，也只是愚人金。

要想知道你的方舟上到底有没有货物，银行家或者船长只需要看看你的资产负债表就行了。

如果资产负债表（它是方舟装载的货物）显示资产栏是空着的，银行家或者船长就会知道船上没有东西。穷人或者刚刚开始创业的人，往往就属于这类情况。

职　业 ______________　　玩家姓名 ______________

目标：跳出“老鼠赛跑”，进入快车道　创造被动收入使之多于总支出。

损益表

收　入	
类型	现金流
工资：	
利息：	
分红：	
房产：	
公司：	

审计员 ______________

被动收入= ______________

（来自于利息+分红+房地产+公司的现金流）

总收入：______________

支　出
税：
房屋分期付款：
教育贷款：
汽车分期付款：
信用卡：
零售付款：
其他支出：
孩子费用：
银行贷款：

孩子数量：______________
（开始游戏时没有孩子）
每个孩子的
费用支出：______________

总支出：______________

每月现金流：______________
（实际收入）

资产负债表

资　产	负　债
储蓄：	房屋分期付款：
股票/共同基金/银行存单：	教育贷款：
股票数：	汽车分期付款：
每股成本：	信用卡：
房地产：　首付：　成本：	零售债务：
	房地产分期付款：
公司：　首期：　成本：	负债：（公司）
	银行贷款：

如果资产负债表显示船上装载着退休金计划、股票、债券、共同基金和房地产，但是收益表上却没有不断注入的现金流，银行家或者

船长就会开始怀疑，船上装载的货物是不是都是愚人金。如果其中装载的资产都是些名牌资产，那就只不过是些闪闪发光的愚人金罢了。

职　业 ______ 玩家姓名 ______

目标：跳出“老鼠赛跑”，进入快车道　创造被动收入使之多于总支出。

损益表

收　入	
类型	现金流
工资：	
利息：	
分红：	
资本收益：	0 元
房产：	
公司：	

审计员 ______

被动收入= ______
（来自于利息+分红+房地产+
公司的现金流）

总收入： ______

支　出
税：
房屋分期付款：
教育贷款：
汽车分期付款：
信用卡：
零售付款：
其他支出：
孩子费用：
银行贷款：

孩子数量： ______
（开始游戏时没有孩子）
每个孩子的
费用支出： ______

总支出： ______

每月现金流： ______
（实际收入）

资产负债表

资　产			负　债
储蓄：			房屋分期付款：
股票/共同基金/银行存单：			教育贷款：
股票数：			汽车分期付款：
每股成本：			信用卡：
房地产：	首付：	成本：	零售债务：
	退休金计划		房地产分期付款：
	股票		
	债券		
	共同基金		
公司：	首期：	成本：	负债：（公司）
			银行贷款：

作为美国商船学院的学生，对船上的货物装载，我们受过专业的训练。训练要求我们仔细辨别船上装载的是哪类货物，如何装载，如

何码放，码货方式是否安全以及如何卸货，卸货地点，等等。有关货物及其装载的课程是我们当时非常重要的一门课，我们认真学习了整整4年。

有很多老师给我们上过这门课，其中有一位是经验丰富的远洋货船船长。他讲的课非常有趣，因为他不单单是在讲枯燥的技术问题，他还会在讲解中穿插了很多精彩的故事。其中有一个讲的是他的船在海上遇到了风暴，它左舷的第二个货舱（从船首数的第二个货舱，一般也是船上比较大的货舱）的货物发生了松动。他回忆说："突然，伴随着巨大的断裂声，船身开始向右侧倾斜。货船也随之偏离了航道，舵手不得不死命地把方向舵往左打，巨大的海浪又一下子从左舷打了过来。正当舵手想调整船头，使船恢复平衡时，更大的断裂声第二次传来，那是第四个货舱（位于船桥前方，是船上最大的货舱）因货物松动传来的声音。这样，不仅没能校正船的姿态，第四个货舱中松动货物的重量也一齐压向右舷，货船向右侧倾斜得更厉害了。这个时候，巨大的海浪直接扑向了船舷……"

这位船长给我们讲这个故事的时候，我们全班同学都和他一起站在甲板上。当时我们已经是高年级的学生了，要在货船上实习一年。我们当然明白，一艘满载货物的巨型货船在海上出了问题意味着什么。当时包括我在内的很多人都已经领教过飓风、事故、死亡以及与航运业相关的各种风险和灾难。在老船长给我们讲这段经历的时候，我们仿佛能看到恶劣的天气、怒吼的巨浪，货船已经严重右倾，舵手尽力想重新控制货船……我们都知道，货舱中的货物松动，又遇上风暴，这对于船员来说简直就是一场噩梦，很难逃脱翻船的命运。

老船长告诉我们，那位舵手最终还是没能控制住货船。船上的货物不断地发生松动，很快，当又一个大浪打过来时，整个货船倒向右侧，接着就翻了。非常幸运的是，两天之后，船员们被一艘路过的货船救了上来。这位老船长最后总结说："在你们离开码头之前，务必要确保船上的货物码放、固定得非常结实。如果固定不当，那一整船

本来可以让你们致富的货物，却有可能置你们于死地。”后来，我们所有的同学都对这门本来有些枯燥乏味的，只教授如何检查、固定货物的课程充满了兴趣。

当下一场股市灾难来临时，很多人会发现自己方舟上的货物并没有码放、固定好。很多人的资产可能一下子就会变成负债，正像2000年3月发生的事情一样。很多人将无法躲开下一场金融风暴，因为尽管他们参与了投资，却算不上真正的投资人。股市危机到来之际，真正的投资人会稳稳地把住方向舵，努力将资产项带来的现金流注入收入项。很多参与投资却没有成为投资人的人，将会发现汹涌的海浪很快就打翻了自己那一叶方舟，最后他们只有随波逐流，等候政府或慈善组织的救援。

掌控你自己的财务报表

财务报表是一种非常重要的理财工具，因为它可以让银行家或船长迅速作出判断：你船上的货物到底是真正的金子，还是愚人金。
在“富爸爸”系列图书的《富爸爸富孩子，聪明孩子》中，导言的标题就是“银行为什么不看学校成绩单”。银行不看你的学校成绩单、你的平均分，或者你就读的学校，原因就在于你在学术或专业上的成功与你在财务上的成功没有必然联系。看看曾经辉煌一时的安然公司的员工，你就会发现，拥有博士学位、MBA以及注册会计师头衔的员工，最终和那些连高中都没毕业的员工一样，都陷入了困境。不幸的是，几年之后，无数受过良好教育的人们也将落水，企盼搭救……

如果你是自己方舟的船长，那么你首先需要掌控的就是你自己、你的财务报表和你的货物（如何码放固定，由什么人来保护）。可以说，资产负债表就是你船上的货物。在金融风暴中，人们通常会发现保时捷跑车、劳力士手表、豪宅、共同基金、股票、房地产等突然变得不值钱了，它们一下子从左舷（资产）倒向了右舷（负债）。当这

一切来临时（它马上就要到了），人们才会发现它们实际上是多么的不值钱。这种状况给我们带来的启示是，如果你喜欢愚人金，那就不要去做一名船长。如果你想成为一名船长，你就必须控制住自己内心那些迷恋愚人金胜过金子的念头。做自己的船长，控制自己就意味着要控制自己的收益表和资产负债表。务请记住，不论你的方舟上装着什么，资产负债表都是你方舟上的货物。

你的退休金计划堆满了资产还是负债

富爸爸常常对我和他的儿子迈克说："如果想变得富有，你们就必须弄清楚资产与负债的区别。"他之所以花费那么多时间对我们进行财商教育，原因就在于，如果没有接受过系统的财商教育，我们就不可能弄清楚资产与负债的区别。打造富人方舟的基础之一，就是要弄清资产与负债的差异。

一本有关会计学的书

2002年1月，我应邀在亚利桑那州的凤凰城向一些商界名流发表演讲。演讲结束后，一位地方银行的高级副总裁问我："我听说你的《富爸爸穷爸爸》已经卖过了1100万册，被翻译成了35种语言，风靡世界，是真的吗？"

我点了点头，回答："是的，而且销售量还在不断上升。这些年来，《富爸爸穷爸爸》一直高居《纽约时报》《华尔街日报》的畅销书排行榜。你读过这本书吗？"

"没有，"他笑着回答，"能给我讲讲那本书的内容吗？"

"那是一本有关会计学的书。"我也微笑着说。

"什么？"他显然很吃惊，"一本有关会计学的书怎么可能成为风靡

全球的畅销书呢？真是不可思议，我拥有会计学学位，我知道会计学从来不会成为畅销书的主题。”

我用了几分钟时间，给他讲了富爸爸和穷爸爸的故事，解释了穷爸爸怎样成为书本知识的倡导者，而富爸爸怎样成为财务知识的倡导者。接着我问这位银行家：“在你的客户中，对财务知识一窍不通的到底有多少人？”

这位银行家连连摇头，笑着说：“我的客户中有些拥有良好的财务知识，很多富有的客户对此甚至可以称得上十分精通。不过，我的大多数客户并不知道什么是财务报表，更不用说会计学了。很多人赚了不少钱，却不知道如何处理自己的钱。对我来说这是件好事，因为他们中间有很多人会将钱存进银行。没错，你说得很对，我遇到的很多人对财务知识都了解甚少。”

读过《富爸爸穷爸爸》的朋友可能知道，对富爸爸来说，会计学基础知识是多么重要，收益表和资产负债表又是多么重要。富爸爸常说：“如果没有收益表和资产负债表，你很难说清楚资产和负债有什么不同。”《富爸爸穷爸爸》一书遭到抨击的一部分原因就是，富爸爸认为房子并不是真正的资产。事实上，在多数情况下，房子只是一种负债。有些人就是因为抗拒这个观点才不愿意继续读下去的。其实，富爸爸从来没有说过不让大家买房子。事实上，他还鼓励大家拥有自己的房子。他想要表达的主要观点是，我们要弄清资产与负债的不同。富爸爸认为，很多人在财务上穷于应付，仅仅是因为他们购买了自以为是资产的负债。

“那么，一本有关会计学的书怎么能如此畅销呢？”那位银行家问我。

我笑着说道：“嗯，它不仅是一本有关会计学的书，它还是一本有关个人责任的书。”

“个人责任？”银行家问道，“为什么它还是一本关于个人责任的书呢？”

“首先，懂得会计学可以让我控制和掌握自己的财务和未来。我可以自行处理个人事务，无须别人帮我投资。”我说，“其次，个人责任意味着我不会让别人来欺骗自己。”

“欺骗自己？”银行家追问道，“你说的欺骗是什么意思？”

“看看这次的安然公司事件就知道了。”

“噢！”银行家一脸释然，“我明白了。”

怎样分清愚人金和真正的金子

美国最富有的投资家巴菲特认为，掌握会计学是投资活动中的一种自我保护的手段。他说：

> 当管理者想把企业的实际情况告诉你的时候，可以运用会计学的表达方式来完成。不幸的是，至少在某些行业，当管理者想耍花招时，也可以利用会计学的表达方式来完成。如果辨别不清这两者的区别，你就不应该涉足投资。

安然公司的丑闻被披露以后，带出了一个问题：“形式上的会计学到底是什么样子的？”当安然公司的经营出现危机时，形式上的会计学正是他们运用的会计方法之一。如果富爸爸还健在，他或许会说：“形式上的会计学就是在一份财务报告的开头写道‘从前……’，‘在理想的状况下……’，‘如果一切按照计划执行……’。”

1999年，当股市达到巅峰时，我应邀去一所学校演讲，宣传教授年轻人财务知识的重要性。一位老师举起手，骄傲地说：“我们已经在教孩子们财务知识了，我们正在教他们如何挑选股票。”

“您是在教他们阅读上市公司的年度报告和其他的财务报表吗？”我问。

“没有，我只是让他们阅读了市场分析师的报告。市场分析师劝大家买进哪只股票，我们就买进；同样，市场分析师劝我们抛售哪只股票，我们就抛售。”

为了避免引起不快，我只是微笑着点点头，后来我问：“他们干得怎么样？”

他昂起头回答：“他们的投资组合平均上涨了至少20%。”

我笑着向他致谢，此后我再也没说什么，我不想说我担心的就是他把孩子教成现在这样。

就在安然公司丑闻被披露不久之前，十有八九的市场分析师都在建议大家买进安然公司的股票。

巴菲特说：“如果辨别不清这两者的区别，你就不应该涉足投资。”他的意思是说，如果你缺乏财务知识，就不要炒股票。富爸爸可能也会说：“如果读不懂公司的财务报表，那你买股票就纯粹是一种赌博。”在富爸爸看来，《雇员退休收入保障法》迫使无数人变成了赌徒，而不是投资人，他们赌的是自己未来的财务安全。他们不是在自己的退休方舟中装满金子，相反，他们被骗了一辈子，在自己的方舟中装满了愚人金。可以说，由于缺乏财务知识所引起的问题的严重程度，远远超过了安然公司和安达信会计公司的丑闻，这才是真正令人担忧的事情。

《富爸爸穷爸爸》是一本关于会计学的书，也是一本关于个人责任的书。随着一些著名公司，比如安然公司、世界通信公司、施乐公司等企业的会计工作中存在的问题被逐一曝光，不仅是会计方面的财务工作，会计工作的财务责任也开始受到人们的广泛关注。

安然公司采用“剥离资产负债表”的会计形式来说明公司债务。也就是说，它的财务报表未能正确显示出所有的债务，这就像一个人不愿意将自己信用卡里的负债情况列在个人财务报表上一样。这不仅是会计工作做得不好，也是缺乏基本的责任感的问题。

随着世界通信公司的倒闭，我们不得不重新回顾富爸爸与传统的银行家对于“资产”一词的不同理解。富爸爸认为，资产就是能为你赚钱的东西。当一项支出逐步“资本化”（转化成资产），其资产成分会慢慢增加，支出也就随之减少了。不过，你一定要记住，富爸爸认为资产一定是能为你赚钱的东西。将支出转变成资产的过程，并不能给你带来更多的钱。

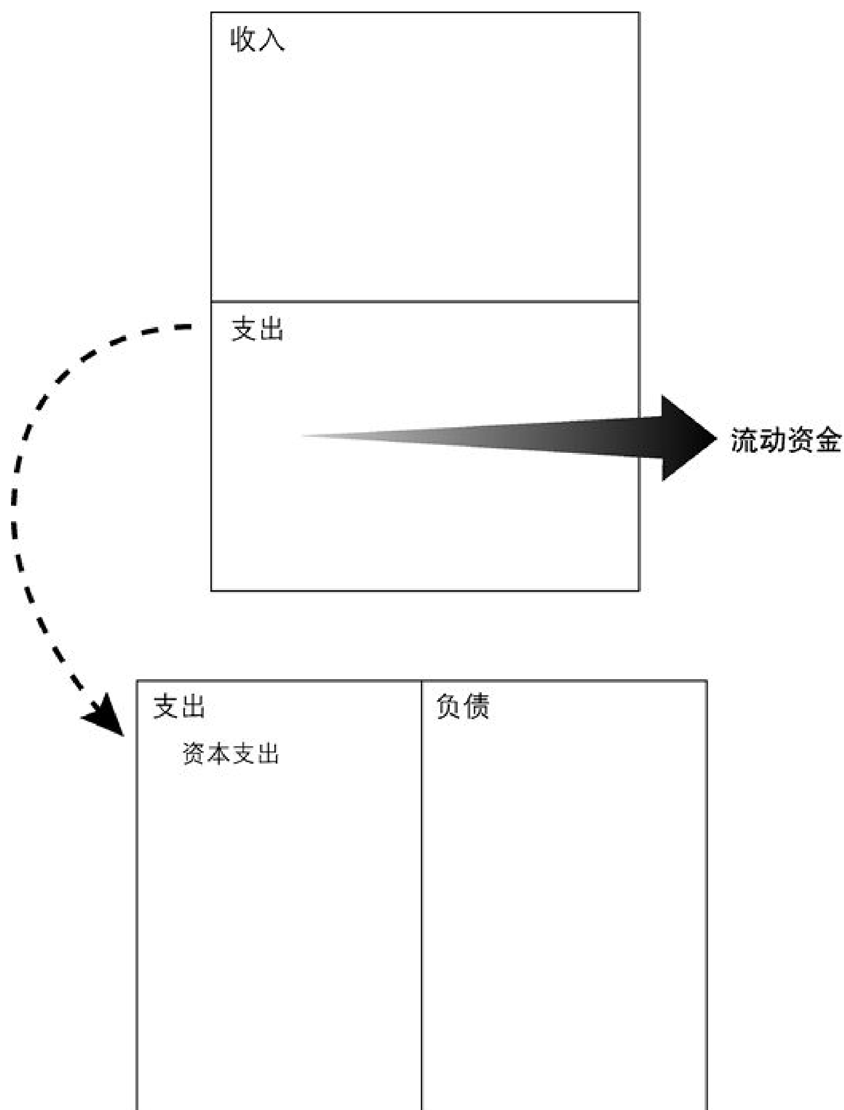
那些精明的市场分析师难道不应该早些发现世界通信公司会计工作中的漏洞吗？世界通信公司事件可以算是美国历史上最大的会计丑闻，涉案资金高达40亿美元，而且它现在每天都会遭到新的起诉。如果那些分析师能对世界通信公司的现金流报表进行仔细分析，也许就能发现他们将支出伪装成资产的把戏。他们这样做的直接效果就是，当现金流出公司的同时，增加了收入（通过减少开支）和资产。

很多分析师和会计师过分依赖收益表和资产负债表中所反映的赢利情况，而世界通信公司正是对这些报表做了手脚，大肆夸大了自己的收入和资产。巴菲特在伯克希尔·哈撒韦共同基金2001年的年度报告中指出：“当公司或者投资顾问说出‘从形式上来看’之类的语句时，他们就是想让你不假思索地接受这些存在着致命缺陷的概念。”在下面的报告中，他接着说道：“那些以为‘从形式上来看’就等于事实上能挣到钱的人，就是那些公司和投资顾问最欢迎的人。”

事实上，现金流报表应该算是将各种财务报表综合到一起的一种新形式。会计师开始用两种大家都很熟悉的账户，也就是年初现金余额和年终现金余额，来解释你的财务状况。而其他形式的财务报表则好像复杂的拼图游戏，你要弄清楚各种不同的概念之后才看得懂。那

么，多花些时间去分析现金流报表，是不是就可以防止现在存在于很多美国大公司里的会计问题呢？

一家公司值不值得投资，只有通过研究它的财务报表才能确定，比如资产负债表、收益表，尤其是现金流报表。我们可以从中看到投资的现金流去向，是流进，还是流出。我们还能找到证明董事会是否负责任的证据和线索。现金流状况是分析一家公司的很好的切入点，不过，任何单一的报表或数据，都无法给出公司发展状况的确切答案。



请大家记住美联储主席艾伦·格林斯潘的建议，他认为：

1．很多研究都表明，学习财务知识是非常迫切和必要的。缺乏财务知识会让数百万美国人受到那些不良公司的伤害。

2．一位见多识广的借款人可以降低自己受到欺瞒和滥用权力的

伤害的几率。

3．最好能在小学和初中就让孩子们了解一些基本的财务概念。

4．财务知识可以使年轻人免于作出错误的财务决策，这些错误造成的损失可能需要好多年才能挽回。

在看格林斯潘演讲的电视转播时，给我印象最深的就是，他强调美国文化也是需要发展的。今天我们要面对更为复杂的经济状况，所以财务知识对于美国文化的发展显得尤为重要。

在那一次的参议院银行委员会的会议上，财政部长保罗·奥尼尔指出："要想做出正确的财务决策，人们需要具备理解和运用基本的财务概念的能力。随着提供固定福利型退休金计划的公司数目日益减少，以及员工自行决定个人退休金投资的增多，财务知识显得尤其重要。"2002年，这些地位显赫的金融界精英所表达的观点，与富爸爸十几年前所讲的不谋而合，他们关注到了同一个问题。

理解资产与负债的不同含义

我在《富爸爸穷爸爸》中讲过，富爸爸在我9岁那年就开始对我进行财商教育。我认为《富爸爸穷爸爸》之所以能够如此畅销，一个很重要的原因就是它非常通俗——9岁的小孩都能读懂。

考虑到一些朋友或许还没有读过这本书，我想在此简单回顾一下书中的几个主要观点。有些朋友也许已经读过了，那也没有关系，我会在回顾富爸爸多年前教诲的同时，增加一些新内容。

在我很小的时候，富爸爸画过下面这个简单的图表给我看：

收入
支出

富爸爸教导我说，收入表和支出表也被称做利润表和损失表，或者叫损益表。接着，他画出了下面这个图表：

资产	负债

他告诉我，这个会计表格叫做资产负债表，因为它是用来说明账面收支平衡状况的。也就是说，你的资产与负债必须平衡。他说：“对于很多刚开始接触会计学的人来说，这一点是最不容易理解的。”

穷爸爸坚信我们的房子就是我们的资产，富爸爸却不这样认为，他说：“如果你爸爸懂点财务知识，他就会明白房子并不是资产，而是负债。”

富爸爸解释说，很多人之所以将自己的房子看做一项资产，仅仅是因为房子是列在资产一栏中的。也就是说，就连会计师和银行家都会把你的房子称做资产，因为他们把你的房子列在了资产栏中。举例来说，假如你的房子价值10万美元，你已经首付两万美元，抵押贷款8万美元。那么，你的资产负债表就是这样的：

资产	负债
$100,000	$80,000
	资本净值
	$20,000

资产与负债的差别在于资本净值，在上面的例子中，你的资本净值就是两万美元，资产负债表处于平衡状态，会计师、新房主皆大欢喜。

对于很多人来说，这就是他们想要了解的全部的会计学知识，也是他们认为自己需要了解的会计学知识。很多人认为，房子就是一项重要的资产，购买了自己的房子，他们就会感到非常愉快，自豪不已，好像做了一件非常有意义的事情一样。难道不是吗，资产听起来比负债要好得多。

在富爸爸教导我和他的儿子迈克成为企业主和投资人的过程中，他常常说："如果你们想成为非常富有的人，就必须比普通人知道更多的会计学知识。"从我们9岁那年起，他就开始对我们进行财商教育，很多成年人都没有学过这些内容，当然他使用的都是非常浅显的语言。

富爸爸说："仅凭一份资产负债表，很难说清楚资产与负债的差

异。为了掌握它们两者的区别，你还必须要有一份损益表。如果没有损益表和资产负债表，就不可能清楚资产与负债的不同。”

为了说明自己的观点，富爸爸接着又为我们画了一幅图：

收入
支出

资产	负债

《富爸爸穷爸爸》中讲述了两位父亲和两个儿子之间的故事，也

讲述了损益表与资产负债表之间的关系，如果你不能理解这种关系，就很容易受到欺骗。

最重要的一课

富爸爸接着说：“商业活动中最重要的词语就是‘现金流’。”他认为，富人之所以富有，是因为他们能够控制自己的现金流；而穷人之所以贫穷，就是因为他们控制不了自己的现金流。他说：“学习控制自己的现金流是人类最重要的生存技能之一。人们之所以会在生活中遇到很多财务问题，归根结底都是因为他们不能有效地控制自己的现金流。”这些就是我9岁时从富爸爸那里获得的最重要的教诲之一。

让我们再次回忆一下美联储主席艾伦·格林斯潘的演讲：“财务知识可以使年轻人免于作出错误的财务决策，这些错误造成的损失可能需要好多年才能挽回。”

用富爸爸的话来说，就是“学习控制自己的现金流是人类最重要的生存技能之一”。前面提到的《今日美国》财经版首页上的那位58岁的安然公司员工，当我看到他的照片时，就好像看到了一位直到晚年才发现自己原来无法控制自己现金流的人。格林斯潘所说的“这些错误造成的损失可能需要好多年才能挽回”，指的就是这种情况。

2000年3月，美国的无数员工惊讶地发现，他们退休金计划中的现金源源不断地流了出去。他们一直认为是资产的东西也一再贬值，而他们根本无法控制这一切。我和富爸爸认为，这就是新的固定缴款型退休金计划的最大缺陷。员工们将钱投进这个退休金计划，希望它能够不断增值。但是，员工们吃惊地发现，一旦购买了股票、债券或者共同基金，他们就几乎无法控制自己的现金流了。还是让我们重温一下富爸爸的教导：“学习控制自己的现金流是人类最重要的生存技能之一。人们之所以会在生活中遇到很多财务问题，归根结底都是因为他们不能有效地控制自己的现金流。”随着年纪的增长，我控制现

金流的能力必须越来越强，而不是越来越弱。

我和金之所以能够提前退休，就是因为我们控制了现金流的方向。当股市上扬的时候，我们因为控制了自己的现金流而赚钱；当股市下跌的时候，我们也能够很好地控制住自己的现金流从而赚到钱。2000年3月的股市动荡之后，我们并没有像大多数人那样手足无措，眼睁睁地看着自己的钱化为乌有。

我告诉那位银行家，《富爸爸穷爸爸》是一本关于会计学和个人责任的书，但我其实从心底认为，个人责任甚至要更为重要一些。安然公司的丑闻引出的一个问题是，如果员工从来没有学过如何掌管自己的资金，没有学过如何控制自己退休金的流向，那他们如何为自己的未来负责呢？全世界有无数人陷入严重的财务危机，就是因为他们从来不了解会计学，不懂得如何对自己负责，也无法控制自己退休金账户中的现金流，进而不能把握自己的晚年生活。

现金流是判断资产与负债的准绳

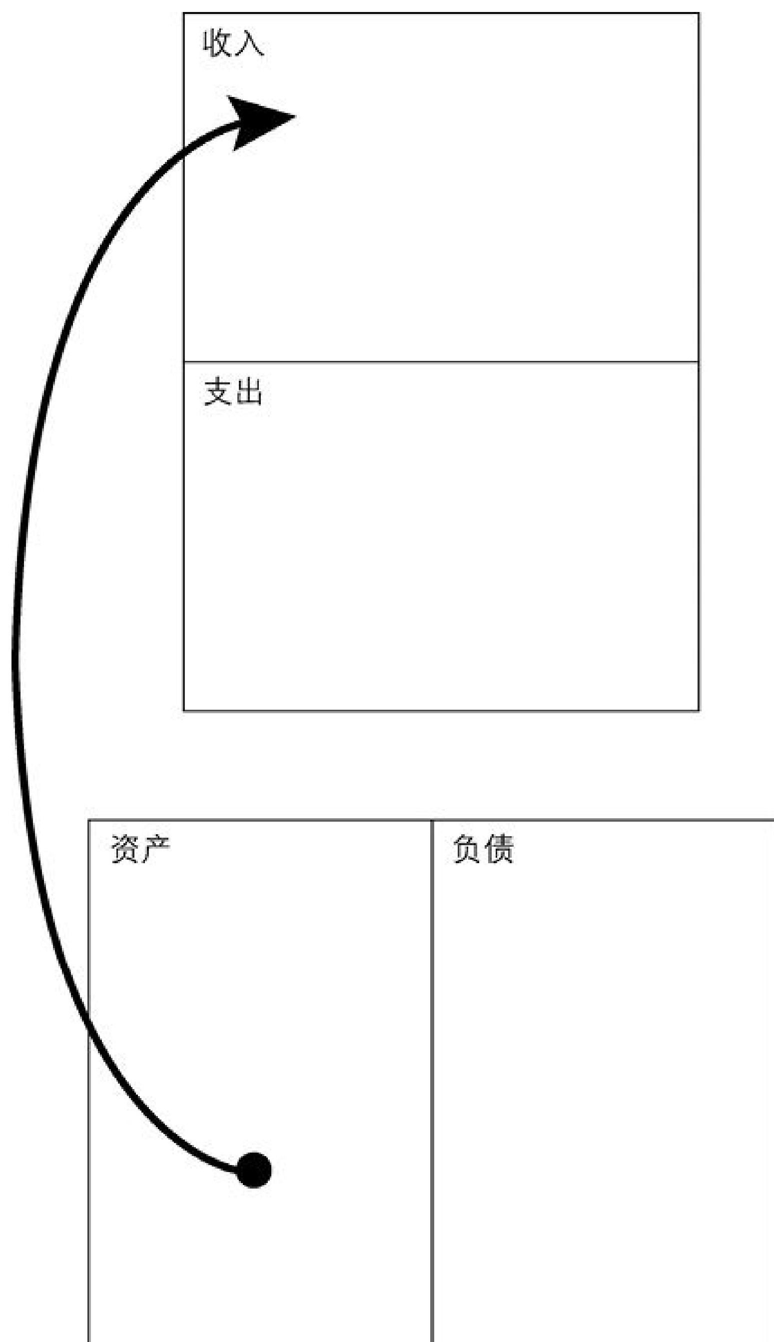
让我们接着回顾富爸爸那简单而又重要的教导，他说："现金流动的方向，决定了某个事物是资产还是负债。"

他说："资产的现金流将钱带进收入栏。"如下页图表所示。

他接着说："负债的现金流将钱带进，接着又带出了支出栏。"如204页图表所示。

损益表和资产负债表之间的现金流关系，决定了某个事物是资产还是负债。富爸爸的说法更为简单："如果你停止工作，资产还是会为你赚钱，而负债却要从你的钱包中拿走钱。"他还有更形象的说法："如果你停止了工作，资产会给你饭吃，负债却要吃掉你。"2000年3月之后，很多人，不只是安然公司的员工，忽然发现他们的方

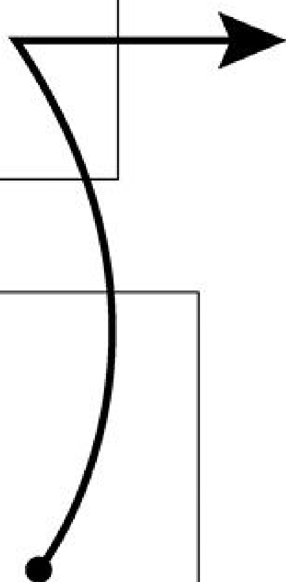
舟、退休金计划竟然要吞掉自己，这就是他们无法控制自己现金流的流向造成的结果。



负债就是那些从你的钱包里往外掏钱的东西。那就意味着，中产

阶级梦寐以求的房子，常常也是负债，而不是资产。不过，如果一个人将房子出租，获得的租金又超过了所有的支出，那么，这所房子就会从负债栏转移到资产栏。

收入
支出

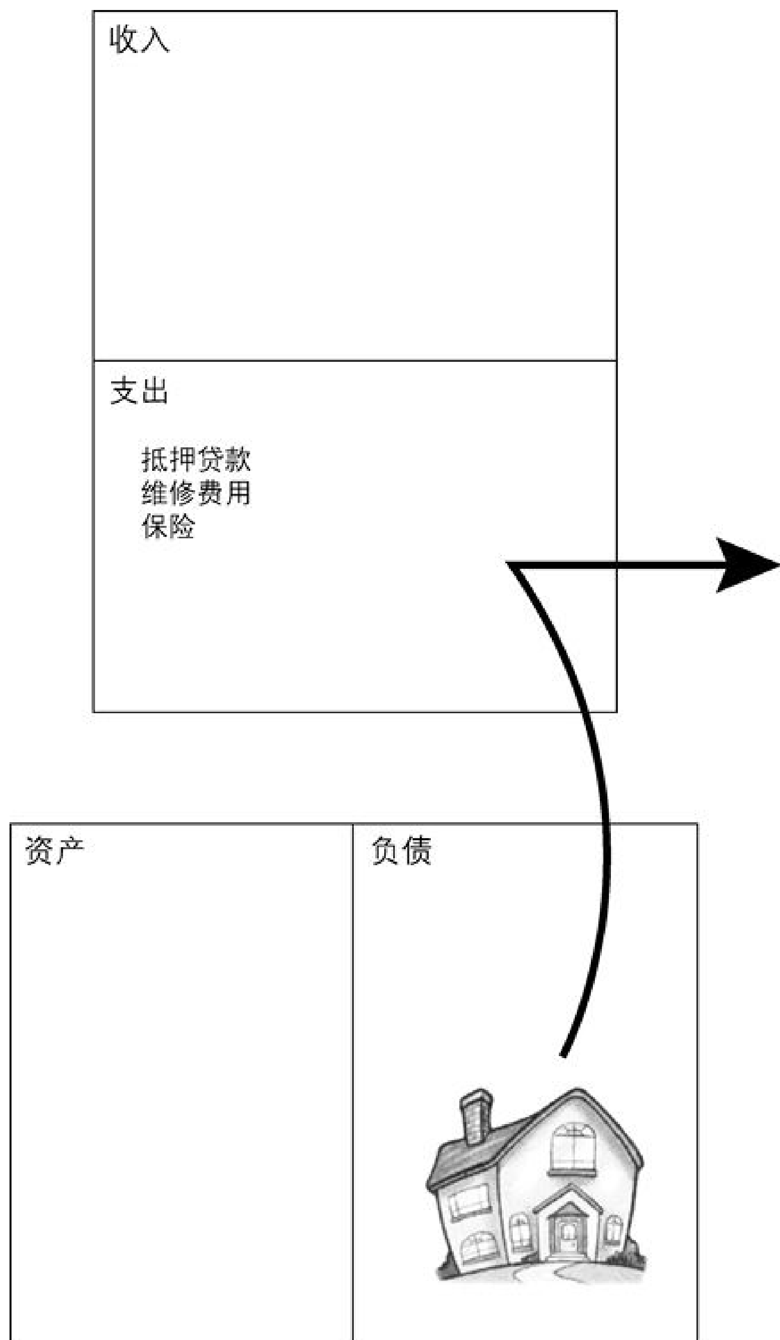


资产	负债

个人住宅变成租赁财产

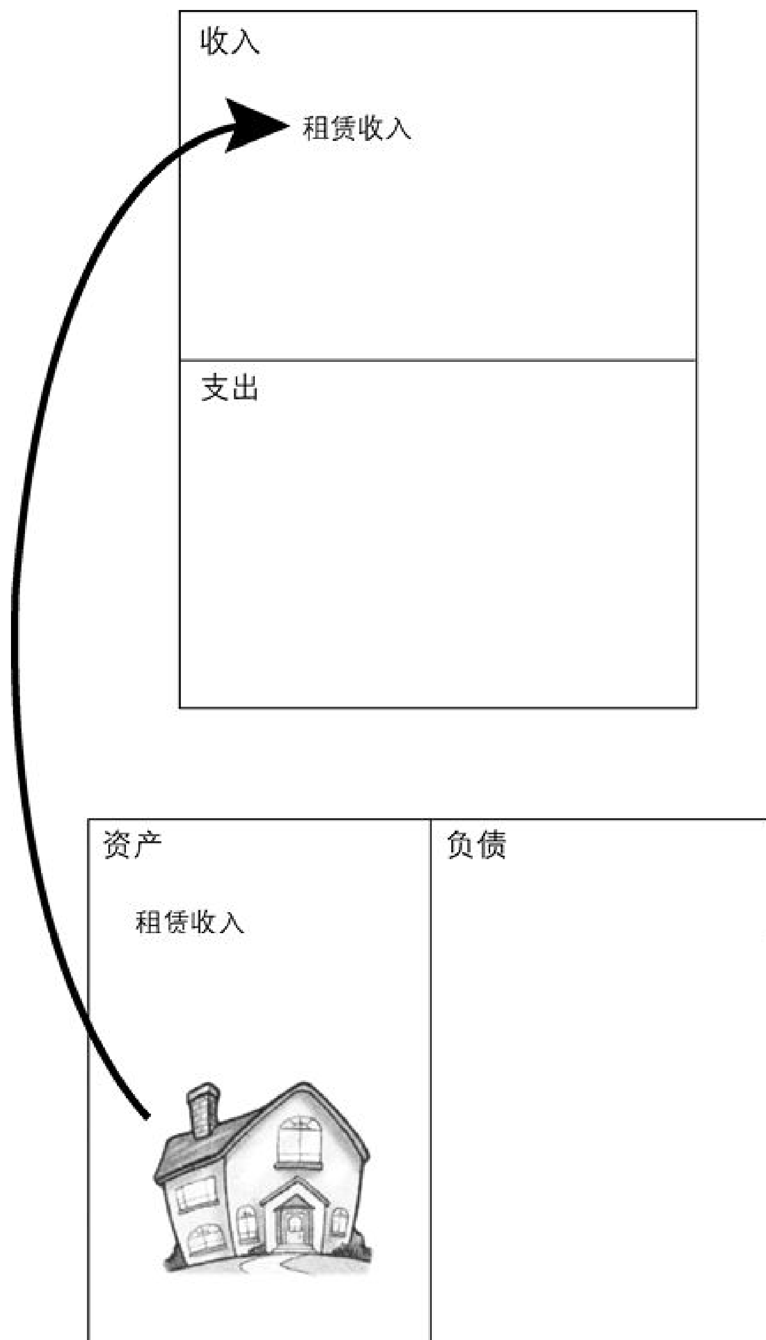
我小时候，就知道房子既可以是资产，也可以是负债。富爸爸这些简单而细致的教导改变了我人生的方向，从此以后，我不大容易受到蒙蔽，也不会盲目地相信自己的住宅就是资产了。如果小时候没有接受这些简单的教育，我肯定也会像自己的父母那样，购置房子、汽车、家具、电视、珠宝，认为这些就是资产。我的父母坚信自己一直在购买资产，但事实上，他们被流行文化的神话，被中产阶级和穷人的财务神话欺骗了。

也许你会问："如果没有住房抵押贷款，我该怎么办？""如果没有任何负担，那又会怎么样？""如果我的房子已经不能再升值了，那又会怎么样？""我的汽车呢，难道它还不算一项资产？"



上述问题的答案，我都已经在《富爸爸穷爸爸》以及其他图书和

磁带中讲过了。简而言之，一个共同的答案就是：现金流决定了某个事物到底是资产还是负债。也就是说，一座没有靠借债而购买的房子仍然可能是负债，因为决定某个事物到底是资产还是负债的并不在于你借不借债，而在于损益表与资产负债表之间的现金流方向。



本书并不想讨论你的房子到底是资产还是负债，而是想着重指

出，很多人将自己的退休生活置于危险境地，因为他们为自己的退休方舟购买的是负债，而不是资产。很多人打开自己的退休金账户时，会发现自己的钱不知去了哪里。也就是说，他们不知道自己的现金流到哪里去了。在很多情况下，现金流出就意味着他们投资的是负债，而不是他们自己所认为的资产。

事实与判断

很多人认为，会计学是处理各种事实的科学。从某种意义上讲确实如此。不过，在多数情况下，会计学是建立在判断基础上的，而不是事实的基础上。我曾经向那些读过我的其他书，听过我的磁带的朋友许诺，我一定会更加深入地探讨富爸爸教给我的知识，现在，会计学就是我们要继续探讨的话题。会计学建立在判断的基础之上，而不是在事实的基础之上，这是一个非常重要的观点。

富爸爸在讲如何寻找一位好会计师时告诉我这样一个故事："当你见到第一位会计师时，你可以问他'1＋1等于几'。如果他的回答是'2'，那就不要聘请他，因为他不够聪明。如果第二位会计师的回答是'3'，那也不要聘请他，因为他太笨。如果第三位会计师的答案是'你想让1＋1等于几'，那就聘请他吧，恭喜你终于找到了自己的会计师。"

个人退休金账户到底是资产还是负债

为了说明为什么会计学主要是基于判断而不是事实的，我会举一个例子。当我问人们："你的退休金计划是资产吗？"大多数人会说："是的。"毕竟，他们的退休金账户中也许存有数十万甚至数百万美元。退休金制度改革以后，富爸爸一直将自己员工的401（k）计划看做负债，而不是资产，即便这些退休金账户里有钱、股票、债券和共同基金。问题是，这两种截然相反的观点，到底谁对谁错呢？

2002年2月，通用汽车公司欣喜地向世人宣告：他们在赢利。在全球经济不景气的2001年，这则新闻的确值得庆贺。不过，很快就有人开始谈论通用汽车公司的负债，也就是它的退休金计划。在一次电视节目中，一位电视评论员将通用汽车公司数十亿美元的退休金计划看做一项资产，而另外一位电视评论员则认为那是一项负债。他们讨论的是同一笔资金，一位专家称之为资产，另一位却称之为负债。显然，我们从这里就可以看出，会计工作更多的是判断，而非事实。

从很小的时候开始，富爸爸对我和迈克进行财商教育的一个重点就是要让我们成为具有批判精神的思考者。我用“批判”这个词，是因为我认为一些读者朋友在这个问题上抱有一种愤世嫉俗的态度，而不是批判的精神。我常听到有些人说：“哼，不管你站在什么角度，10亿美元都是资产。”没错，这就是一个愤世嫉俗的人，而不是具有批判精神的思考者。这两者之间差别很大。

让我们再次回顾巴菲特的话：“当管理者想把企业的实际情告诉你的时候，可以运用会计学的表达方式来完成。不幸的是，至少在某些行业，当管理者想耍花招时，也可以利用会计学的表达方式来完成。如果辨别不清这两者的区别，你就不应该涉足投资。”

巴菲特建议人们做个具有批判精神的思考者，而不是愤世嫉俗的人。他认为，如果不能洞察两者之间的细微区别，你就容易上当受骗。

很多人都相信，自己的固定缴款型退休金计划就是资产。而与此同时，也有一些人认为这些退休金计划都是负债。富爸爸可能也会认为，作为成熟的投资人，你需要站在上述两个角度来看问题。否则，就像巴菲特所说的，“你就不应该涉足投资”。

资产与负债

富爸爸教给我和迈克极其重要的另外一课就是，所有的资产都有可能转化成负债。他说：“眨眼的工夫，所有的资产就有可能都变成负债。因此，我们在购买一项资产时要小心，购买之后更要小心。”

在2000年3月之前，很多人都购买了这种所谓的资产，不过，在2000年3月之后，它们很快就变成了负债。退休金账户中的资产突然变成了负债，这种急剧的转变让很多人非常担心自己退休后的生活。

今天，很多人都想知道，到底什么是资产，什么是负债。而真正的答案就是，资产也是负债。因此，如果你想打造一只富人的方舟，你就应该像格林斯潘、巴菲特、奥尼尔以及富爸爸所讲的那样，首先成为一个拥有财务知识的人。财务知识对于打造一只富人的方舟至关重要，因为如果没有财务知识，你就有可能花上许多年时间，往自己的方舟上装些愚人金，而不是真正的金子。

开始准备应对未来的风暴

我最初写这本书的时候是2002年的春天，是专门为数量庞大的婴儿潮一代而写的。婴儿潮一代通常是指出生于1946～1964年之间的美国人，数量大约在7500万左右，如果将移民考虑在内则可能会达到8300万。可以预料，当这些人准备退休时，应该会出现另外一次股市上扬期，而且规模相当大。

通过固定缴款型退休金计划，婴儿潮一代中的很多人将被迫进入股市。这是获得财务安全的最后一次机会，这些人进入股市将会引起股市在大崩盘前的大上涨。也就是说，在大概2012年之前，我们还有机会在自己的方舟上装载优质资产，而不是那种会在风暴中变成负债的不良资产。2012年距离现在只有3年了！当然，重大的股市危机也可能在今晚或明晚就爆发。如果没有意外的情况，这场股市大崩盘可能要到2016年才会爆发，不过可以肯定的是，它一定会来。因为有那么多在婴儿潮中出生的美国人，以及他们的父母，都没有驾驭好自己

的方舟，也没有掌握能使他们在狂风恶浪中驾驭好方舟的财务知识。

我写这本书并不是想要预言这场危机爆发的准确时间，而是强调应该提早做好准备。令人欣慰的是我们还有时间来做准备。我在这里会列出一些具体的行动步骤，帮助大家应对即将到来的完美风暴，这场风暴有可能带来一场大规模的股市上扬，既而下滑。务请牢记富爸爸的话：“如果你想变得富有，就在拿出大量金钱去投资之前，先投资大量时间去学习财务知识。”

打造自己的方舟

1．细读你的财务报表，分析资产栏中的每一项。然后对每一项都提出这个问题：它能为你赚到钱吗？

2．如果发现某项资产不能为你赚到钱，就在上面贴上“愚人金”的标记。

3．资产为你带来了多少收入？也就是说，你的钱（资产）在为你工作吗？

4．你有没有这样一种资产，它目前虽然不能为你工作，却可以在将来为你带来现金流？

参考资料

如果你有兴趣了解如何更有效地驾驭自己的方舟及其装载的货物，那么下列教育图书和游戏也许能帮你做点什么：

1.《退休神话》

作者是克雷格·卡普尔，1995年由哈珀·柯林斯公司出版。

同“富爸爸”系列图书一样，这本书也注意到了固定缴款型退休金计划存在的问题。如果你想进一步了解这个问题的严重性以及如何保护自己，请阅读此书。书中解释了为什么在不久的将来，工作安全、退休金计划、社会保险、股票市场、住房价格等都会面临巨大的风险。

2.《走向财务自由的第一步》

这是一套配有练习簿的磁带，由注册会计师黛安娜·肯尼迪和罗伯特·清崎合作完成，可以在我们的“富爸爸”网站上找到。

正如我在这一章里讲到的，驾驭方舟的第一步就是要控制自己。这套资料是为那些已经在闪闪发光的愚人金上浪费了大量金钱、渴望在短时间内有所转变的人设计的。它遵循会计学原理，不仅可以帮助你更好地调整自己的理财方案，还会进一步讨论如何降低个人支出的一个主要方面——纳税问题。

一旦你知道如何使自己的理财方案更趋合理，如何利用税收减免，你就可以积累更多的资金，也可以用更多的钱进行更明智的投资。这份磁带资料讲解的内容虽然简单，却是那些想要驾驭自己财务方舟的人需要掌握的基础信息。

3.“现金流”游戏

我在1996年设计了这套游戏，用来为大家讲解会计和投资方面的基础知识。这套游戏已经获得了专利，在“富爸爸”网站和其他获得授权的经销商那里都可以找到。

这套游戏是为那些打算成为投资人的人设计的，帮助他们控制自己资产中的现金流。这套游戏并不简单，很多玩过这套游戏的人都说，一旦掌握了这套游戏的赢家法则，他们的想法就发生了很大

的变化，往往有醍醐灌顶、茅塞顿开的感觉。玩游戏的人会学到如何将自己的薪水转化为资产，并从这些资产中源源不断地获得现金流。总而言之，这是一个能给个人生活带来巨大变化的游戏。

4.“现金流”游戏（儿童版）

这个游戏是“现金流”游戏的简化版，主要是为6～12岁的儿童设计开发的。很多孩子的父母发现，儿童版的“现金流”游戏也非常适合成年人在接触“现金流”游戏之前学习使用。

我们开发这套游戏主要是为了教孩子如何辨识并避开那些闪闪发光的愚人金，学会驾驭自己的财务方舟。这套游戏也将为你的孩子提供做自己生活的CFO的机会。正如美联储主席艾伦·格林斯潘指出的：“财务知识可以使年轻人免于作出错误的财务决策，这些错误造成的损失可能需要好多年才能挽回。”

令人振奋的消息

我们已经开发了一套电子教学课程——《富爸爸富孩子，聪明孩子》，并会向全世界所有学校提供免费服务。我们认为，向所有孩子提供信息时代必须具备的财商教育意义重大。

我在本书前面曾经讲到：“政府只会推托遇到的问题，而不是着手解决。”所以现在只有靠我们自己与企业合力解决这些问题了。就像格林斯潘所强调的那样，如果我们要建立一个高度发达的社会，至关重要的一件事就是为孩子们提供财商教育。

因此，我们的“富爸爸”网站和所有的支持者，都很愿意一起来解决这个问题，而不是制造新的问题。对于那些买过我们的图书、音像制品，浏览过我们的网站，参加过我们的培训的朋友们，我们深表谢意，正是得益于大家的支持，我们才能够向全世界的孩子们免费提供

帮助。我们还要向所有支持我们的活动、我们的企业，以及为支持我们改善人类财务状况而努力的人们表示真诚的感谢！

个案研究

我们的“富爸爸”教育机构是一家学习型的公司，我们的目标就是让我们的员工和团队的所有成员获得财务自由。我们的员工每个月都会用一个下午的时间，聚在一起玩“现金流”游戏，我们通过这种方式继续学习。

塞西莉娅曾在我们的“富爸爸”教育机构做过两周的临时雇员。4年后的今天，她仍然和我们一起工作，不过这回她是作为一个独立的承包商。她说：“今天，我选择在这里工作，是因为我在这里获得了极其珍贵的财商教育，获得了‘富爸爸’团队的大力支持。”

塞西莉娅和她的丈夫乔治，已经完全掌握了自己的财务未来。除了平时的工作收入，他们不久前还买下了一家自助洗衣店，而且打算明年再买3家这样的店面。他们的目标就是从这些生意中获得被动收入，这样他们就有了选择是否工作的自由。

第13章
控制手段2：控制自己的情绪

巴菲特常常说："如果不能控制自己的情绪，那么，你也就无法控制自己的金钱。"

20世纪90年代末，一个朋友的妻子对我说："你知道我们最近赚了一大笔钱。说实在的，我们从来没有过这么多钱，但我现在整日忧心忡忡，担心我们哪一天会把这些钱赔光。"不幸的是，2001年底，他们真的赔光了这笔钱。当初的担忧一语成谶，他们最担心的一幕竟然真的发生了。

富爸爸说："金钱是个让人激动的话题，如果你不能控制你的情绪，它就会控制你的金钱。"接着，他又说："涉及金钱时，很多人都患有财务上的忧郁症。"

早在小学五年级的时候，我就开始阅读一些伟大海上探险家的传记，包括哥伦布、麦哲伦、库克船长，等等。这些故事激励了我，我后来报考了纽约的美国商船学院，毕业之后我就加入了美国海军陆战队，对大海生活的向往一直没有改变。

最近，我重温了一遍以前读过的一本描述海上生活的好书：《海洋深处——"埃塞克斯号"捕鲸船遇难记》（作者是纳撒尼尔·菲尔布里克），这本书是以"埃塞克斯号"捕鲸船的真实经历为蓝本写成的故事。19世纪初，"埃塞克斯号"捕鲸船从距离美国马萨诸塞州科德角25英里的楠塔基特岛出发，绕过南美洲到达太平洋中部的赤道附近。完

成这段航程需要两三年，不幸的是，因为遭到一头巨大的抹香鲸的袭击，“埃塞克斯号”捕鲸船沉没了。

这个故事似曾相识，因为赫尔曼·梅尔维尔的《白鲸》也是以“埃塞克斯号”捕鲸船的故事为素材的。读过这两本书之后，我才发现《白鲸》里描写的情节比“埃塞克斯号”捕鲸船沉没之后发生的故事逊色多了。事实上，《白鲸》的情节在“埃塞克斯号”受到袭击之后就结束了，而《海洋深处——“埃塞克斯号”捕鲸船遇难记》的情节则是从它遭到袭击开始的。

随着“埃塞克斯号”开始下沉，大约20多位船员分别爬上了3只较小的捕鲸艇。把食物等转移到捕鲸艇上之后，船长和船员们得决定下一步该怎么办。他们讨论的一种选择就是扬帆随风飘流到塔希提岛，他们估计这趟相对容易的航程大约需要一周时间。

突然，一位船员喊道：“可是，塔希提人属于食人部族。”听他这么一说，船员们都害怕了，于是大家决定一路划回智利，尽管这样一来路途远多了，而且还有可能遭遇台风。他们之所以作出这样的决定，是因为他们熟悉智利，他们觉得那要比遭遇塔希提岛上的食人部族安全一些。于是他们开始逆着风向智利进发。

90多天以后，一艘新英格兰的捕鲸船发现了其中的一只捕鲸艇。靠近之后，捕鲸船的船长看见小艇前后各有一具骷髅，而小艇中则是一堆已经发白的船员的尸骨。“埃塞克斯号”捕鲸船上的人们，最终的结果正应验了他们的担心。他们害怕的事情都发生了。

“埃塞克斯号”捕鲸船的故事并不仅仅是一个关于食人族的可怕故事，也是一个关于软弱的船长和船员们让情绪左右自己心智的故事。这些人让自己追求的所谓的安全主宰了自己的未来。他们不是随风飘流到塔希提岛，而是选择回头向自己熟悉的智利进发。尽管作为经验丰富的海员，他们也知道要划到智利几乎是不可能的。

这也是一个关于预设的故事，大家还记得我在前面提到的预设吗？没有一个人质疑那个船员所讲的塔希提人是食人族的真实性。其实，“埃塞克斯号”捕鲸船的所有船员都来自新英格兰，他们并没有到过塔希提岛，他们对于塔希提岛的了解最多也是道听途说。但是，当时甚至没有一个人，哪怕只是简单地问一句：“你到过塔希提岛吗？”

“埃塞克斯号”捕鲸船遇难不久，夏威夷和塔希提岛就成了世界捕鲸者的天堂。我还是个小孩子的时候，就在书上读到过那些捕鲸者在塔希提岛度过的美妙时光，那时我就梦想着有一天自己也能驾船到那里去，这个梦想终于在1967年实现了。事实上，正是驾船驶向塔希提岛的梦想激励着我报考了美国商船学院。1967年，我作为一名实习生，乘坐着一艘油轮从夏威夷赶往塔希提岛。在那里并没有什么食人族，恰恰相反，我看到了一个远远超乎我想象的美妙非凡的人间天堂。时至今日，我依然常常梦见美丽的塔希提岛，梦见友善的塔希提人。

投资就是天堂

对于我和妻子金来说，投资就是天堂。投资就意味着自由、财富和安全。虽然投资存在风险，就像驶向塔希提岛也存在风险一样，但是，这个风险和选择是值得的。不幸的是，很多人是从那些根本没到过天堂的所谓的专业人士那里得到的投资建议。他们想当然地认为向他们提供建议的人一定明白他们想要什么。

关键的一点是，一旦涉及金钱，有太多的人都被情绪左右着心智。我们的情绪有着很大的力量，如果不能善加控制，这些情绪化的想法就会使我们担心的事情成为现实。如果你打算成为自己方舟的船长，最重要的一件事情，就是控制自己的情绪。当我听到那位朋友的妻子说“我现在整日忧心忡忡，担心我们哪一天会把这些钱赔光”时，我就知道她的情绪已经控制了她的生活。即便他们有一笔在天堂生活

也绰绰有余的钱，他们也不可能生活在天堂里。因为恐惧和担心决定了他们的命运。果不其然，他们差点失去了一切。

人们心智的3个层次

富爸爸在向我和他的儿子迈克解释这种现象时说：“人们的心智有3个层次：分别是低等、中等和高等的心智。当人们处于低等心智的时候，他们常常会说‘投资充满了风险’，‘赔了怎么办’，这些话都是从低等心智出发的。”接着，富爸爸说：“提到金钱时，很多人从来没有跳出过低等心智。”当时我并没有完全理解他的意思。不过，随着年龄的增长，我发现很多人固守着低等心智，尤其是在金钱问题上。我有一些很好的朋友，他们就生活在害怕投资、冒险和损失金钱的怪圈之中。看起来这种心智对他们的控制是根深蒂固的，而且在某些情况下，他们所担心的那些事情往往都被不幸言中。他们中的一些人在银行拥有数百万美元的存款，生活也极尽简朴，却总是担心会失去那些钱。实际上，他们在很多方面已经亏了，因为他们像穷人那样生活，或者像已经赔了钱的人那样生活。

在教我们如何摆脱低等心智的时候，富爸爸说：“如果你不想让低等的情绪左右你的心智，你就要具备中等和高等的心智。”他说，正是我们的中等心智，也就是理智，迫使我们去学一些必要的财务技能。比如，当我对房地产投资感到恐惧时，富爸爸就建议我去参加一个房地产投资课程。我听从了他的建议，参加了一个在周末开办的房地产培训课程，于是我的理智战胜了情绪。参加了那个培训之后，我的担心依然存在，但至少我准备按照所学的课程去做了。1973年的那个房地产培训课程花掉了我385美元，但几年以后，我就用所学的知识赚了数百万美元。

现在，这已经成了我高等心智的来源。尽管我考察过数千个房地产投资项目，实际完成的交易也有近百件，而且我也认为自己在房地

产上的投资非常成功，但是我低等心智中的怀疑和畏惧仍然不时地袭击着我。我和妻子金这个月的房地产投资接近1000万美元，来自低等心智的神经紧张和怀疑仍然伴随着我，这时就需要高等心智来帮忙。因为我已经多次经历了寻找、购买、出售和管理房地产的全过程，所以当我的低等心智中的畏惧情绪开始冒头，高等心智就会控制住自己。它缓和了低等心智中的怀疑和畏惧，告诉中等心智去寻找让低等心智感觉更安全的信息、建议或教育。很多非专业投资者不具备中等心智的技巧，也没有高等心智的经历，所以，他们难以从强大的低等心智情绪的束缚中解脱出来，因此，他们的命运最终被低等心智主宰了。

这也是财商教育为什么如此重要的原因之一。因为你一旦学习了财务知识，就可以依靠中等心智，打破畏惧、怀疑的低等心智对自己的束缚。想到小时候和富爸爸一起玩大富翁游戏，他通过游戏教给我一些关于现实世界的建议和经验，正是这些建议和经验帮助我战胜了恐惧和怀疑。

巴菲特大学毕业之后，花了100美元参加了戴尔·卡内基的一个培训课程。后来，在回忆这段经历时，他说："我想通过参加这个培训课程，让自己在公众面前演讲时双腿不再发抖。现在，虽然我的腿还在发抖，但我至少可以讲下去了。"

即便有些畏惧和怀疑，我和金仍然进行投资。可以说，正是这种畏惧和怀疑带来的挑战，才让投资变得如此激动人心。也就是说，我们不让低等心智左右自己的生活，而是利用怀疑和畏惧使自己的生活变得更美好。

我在1973年花了385美元参加的培训之所以如此重要，就因为这些课程和富爸爸之前教我的财商知识一起，为我架设了一座通向高等心智的桥梁。我明白任何一个房地产项目都可能从资产变成负债，但我的高等心智可以帮助我稳健地发展事业，并思路清晰地应对一个专

业投资人必须面对的各种挑战。

做你自己方舟的船长，并不意味着从此以后就告别了怀疑和畏惧，因为怀疑和畏惧是我们人类与生俱来的情绪。事实上，如果没有这些情绪，你也很难成为一名好船长。不过，如果你想成为一名好船长，就要用中高等心智来指挥自己的方舟，尤其是当你想闯过前面的惊涛骇浪，到达美丽天堂的时候。

真实的塔希提

我小时候看过马龙·白兰度主演的电影《叛舰喋血记》，影片讲述了英国皇家海军军舰“邦蒂号”上发生的一次兵变。直到今天，我还记得战舰驶进塔希提港的情景：几条小船迎上前去，小船上站满了盛装的美丽少女，她们微笑着挥手致意，齐声喊着：“嗨，水手！嗨，水手！”我知道时光不可能倒流，假如“埃塞克斯号”捕鲸船上的船员看到这一幕，我想他们肯定不会驶向智利，他们一定会说：“谁在乎什么食人族，让我们去塔希提岛吧！”这就是财商教育的力量。

一个截然不同的世界

储蓄无须你掌握多少财务知识，就像富爸爸说的那样：“我可以训练一只猴子学会储蓄。”同样，投资多元化也无须多少财务知识。很多人都在储蓄，而且如果他们进行投资，也会强调所谓的多元化，这是因为他们的中等心智中尚缺乏恰当的财商教育。如果接受了财商教育，他们或许更乐意到“鸡窝”外面的世界去冒险，他们会发现外面的世界原来是如此丰富多彩、充满机遇。当然，他们也会看到一个挤满了骗子和撒谎者的世界。不过，目睹了安然公司的丑闻之后，我们知道原来即便在“鸡窝”里也有很多骗子和撒谎者。关键在于，如果没有针对中等心智的财商教育，人们就会整日待在安全舒适的“鸡窝”里，储蓄、让自己的共同基金多元化，这对于他们来说或许就是

最明智的选择，也常常是他们唯一能做的事情。

良性债务与不良债务

很多身处“鸡窝”的人，都认为“无债一身轻”是件很明智的事情。早在我的童年时代，富爸爸就告诉我，债务也有好坏之分。他说：“良性债务可以让你富有，不良债务可以让你贫穷。”“鸡窝”里的很多人之所以认为借债不是好事，没有债务最明智，就因为在他们知道的债务中唯有不良债务这一种。在他们的观念里，不欠债当然是最明智的选择了。

如果你想成为自己方舟的船长，就要懂得良性债务与不良债务的区别。在美国商船学院读书期间，我学过船只设计的相关知识。其中有一项常识就是，一般的小船不需要压舱物，而大船却需要。压舱物就是固定在船舱底部的重物，用以保持船只的平衡。比如，从欧洲开往美国纽约的大型货船的船舱中，很多都没有装载货物。如果没有压舱物，这些船只就有可能翻船。过去，最好的压舱物就是河中的鹅卵石。因而，直到今天，在有来自欧洲的大型货船停靠的地方，都可以看到成堆的鹅卵石。自然，一旦货船到达美国，这些压舱的鹅卵石就将被卸下，运往欧洲的货物接着就会被装上船。

如果你要建造一只非常小的方舟，比如2米长的小舟，那你就不需要任何压舱物。对于小船来说，没有压舱物反而更好一些。但如果你要建造一只大型方舟，就应该把压舱物考虑在内。对处于B象限和I象限的人们来说，运用良性债务的杠杆是一门重要的技巧。不过如果你只想建造一只小方舟，没有债务或者压舱物的确就是一种明智的做法，你也就不必学习管理良性债务的技巧了。在一只小方舟中，任何形式的债务都是不良债务。

从小富爸爸就一直教导我如何去借债，而不是逃避债务。他之所以这样做，就是希望我有朝一日能驾驭更大的方舟。他对我的重要教

诲之一就是，如果你想背着不良债务，那你就用不着什么财商教育和财务报表。他说：“如果你想得到的只是一些不良债务，银行家就不会要求你出具财务报表。你所要做的只是购买一幢房子、一辆汽车或者办理一张信用卡，这都只是简单的借款申请。但是如果你想得到良性债务，就是那种能让你富起来的债务，银行家就会要求你出具一份财务报表。向你借出良性债务之前，银行家首先要看看你的财务报表，摸清你是否有能力聪明地处理自己的良性债务。”

现在，我更加深刻地理解和赞赏富爸爸对良性债务和不良债务的划分。我知道，不良债务往往需要负担高额的利息。如果一个人没有自己的财务报表，银行家就会认为这个人没有多少财务知识，自然也会要求较高的利息，因为贷款给没有受过多少财务训练的人往往需要承担更大的风险。而如果我去银行为一家企业或者一个房地产投资项目借款，银行家就会要求我出具财务报表。也就是说，银行家在冒险以较低的利率借钱之前，一定要先看你的财务报表。

良性利率与不良利率

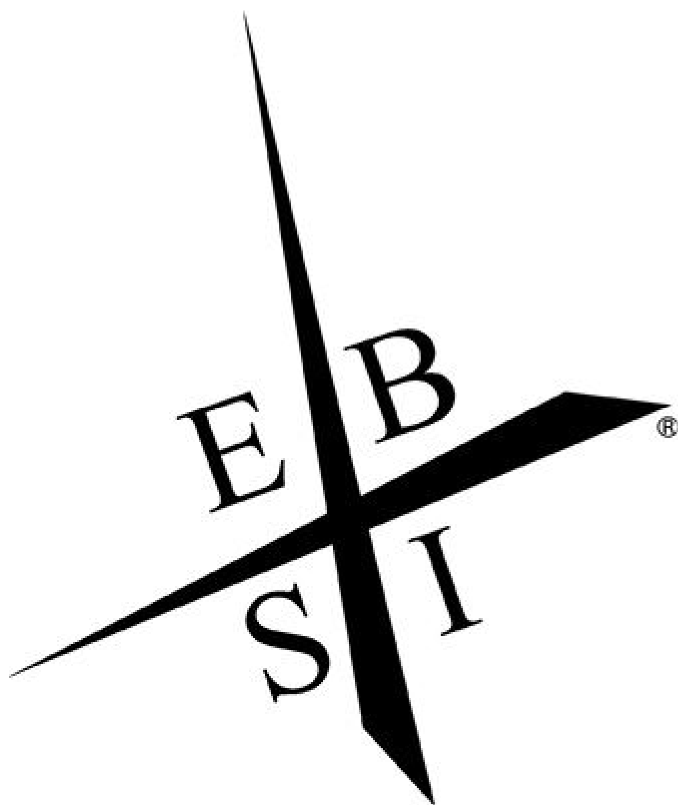
对于储蓄者来说，情况也是如此。如果你没有接受过扎实的财务训练，银行家就会尽可能压低付给你的利率。如果你拥有理财智慧，就会看到很多项目都可以获得比银行高得多的利率。例如，我在前面章节中讲过的，一些人得到的是2%的需要纳税的利率，而另一些人得到的是7.75%的免税利率。也就是说，人们低等心智中的畏惧心理，也会让储蓄者付出昂贵的代价。所以，如果你想成为一只大型方舟的船长，就要切实掌握良性债务与不良债务、良性利率与不良利率之间的区别。

必需的教育

注册会计师黛安娜·肯尼迪是我的税务策略顾问，也是“富爸爸”公

司的顾问，她对这个问题有自己独到的看法。结合我们的现金流象限理论，她说：“如果你生活在E象限和S象限，那你根本不需要什么财务报表。”

接着，她又说：“如果你生活在B象限和I象限，那么财务报表和良好的财商教育就是必需的。”她特别强调了“必需”这个词，她说：“很多时候，法律要求生活在B象限和I象限的人出具财务报表，却不会向生活在E象限和S象限的人提出这样的要求。”



关键在于，《雇员退休收入保障法》及其后续的修正案，将会使数百万美国人急于从E象限和S象限转移到I象限，但政府和社会却没有提供与之相配套的财商教育。因为缺乏财商教育，所以这些人可能会逐步沦落为财务上的囚徒，被自己低等心智里的畏惧和怀疑所左

右。

分析麻痹

一些人之所以不能成为出色的投资人，就因为他们接受了过多的教育，反而陷入了分析麻痹的陷阱。他们生活在富爸爸所说的“如果……那么……”的世界里，他们总是害怕：如果这里出了问题，那么会怎样？如果那里出了问题，那么又会怎样？在投资领域，“没有得手”通常指某人虽然知道所有的答案，但最终还是没有赚到钱。他们只是投资的新手，他们的低等心智压制了中等心智，所以也就不能通过投资进入现实的世界。对于他们而言，最好还是坚持老套的模式：定期购买，长线投资，投资多元化、多元化、再多元化。因为他们让畏惧和怀疑控制了自己的心智。

巴菲特说：“如果你必须经过太多的调查才能安心，那么一定有什么地方会出问题。”

用教育克服畏惧

我从9岁那年起就跟着富爸爸接受财商教育，这些教育帮助我减轻了对投资的恐惧。当然，恐惧还是存在的，但是有了这些教育和经验，我就能够鼓起勇气着手打造自己的方舟了。在我的生命中，最让我惊奇的事情就是我最终获得了财务自由。过去，我总是梦想着有一天能够退休，坐在自己的方舟上，轻松愉快地安度晚年。1994年，当我47岁的时候，我的方舟建成了。接着，我发现整日端坐在自己的方舟上无所事事，实在是无聊透顶，于是我就在1996年开发出了能帮助人们提高财商的“现金流”游戏。

1997年，在我的商业合作伙伴莎伦·莱希特女士的帮助下，“富爸爸”系列的第一本书——《富爸爸穷爸爸》出版了，这本书是莱希特

女士参考了我的笔记之后，整理出来的。现在，我们比以前更忙了，有时候我甚至还会怀念起过去那段坐在方舟上无所事事的日子来。即便如此，我还是很高兴能有机会为社会、为大家做些什么。我开发了“现金流”游戏，与大家共享富爸爸的教诲以及我在投资实践中获得的经验，尽管有些投资非常成功，有些失败了。但最为重要的是，这些经验教给了我们关于金钱的知识，这些知识可以帮助大家消除对金钱和投资的恐惧。

个案研究

约翰是一家公司的中层管理人员，他意识到自己随时都有可能被降职。他的老板牢牢控制着他的财务安全。但他没有一味在恐惧中等待，而是一边干手头的工作，一边开始学习第二专业。

约翰一直很喜欢用自然的东西，而不愿依靠药物来加强自己的健康，所以他利用业余时间返校学习，成了一名自然疗法医师。几年之后，他开始行医，并很快赚到了足够的钱可以辞去原来的工作了。今天，他明白自己可能还是要一直工作下去，但区别在于，现在他可以做自己喜欢的事情，没有人可以解雇他。约翰预见了自己的未来，控制住了自己的情绪，同时也就掌控了自己的财务未来。

第14章
我自己打造方舟的经验

“现金流”游戏不仅传授基本的财务知识，而且指出了现实生活中存在的4个不同层次的投资。我和金在打造自己方舟的过程中，就遵循了“现金流”游戏中的投资计划。

投资的4个层次

第1层次：小额交易

在“现金流”游戏盘上，有小额投资卡和大额投资卡。很多人在刚开始玩这个游戏的时候，都是从小额投资卡开始的。就像在现实生活中那样，也总有一些极端自负的人，即便自己没什么钱，也想从大额投资开始。

实际上，我在20世纪70年代初，就投资了我的第一个房地产项目，那是位于夏威夷毛伊岛上的价值1.8万美元的联式房屋[(1)]。虽然我当时没有多少钱，但还是通过寻找投资人的方式预付了定金，一口气买下了3套这样的住宅。不到一年，我就以每套4.8万美元的价格转让了这些房子，总共获利9万美元，然后我与投资人平分了这笔钱。那一年，我从这项投资中赚到的钱比我在施乐公司赚到的薪水还要多。从那时起，我就渴望成为一名更好的投资人。

金的第一项房地产投资是在1989年，那是一个有两间卧室、一间

浴室的房子，要价4.5万美元。房子的首付是5000美元，后来她每个月都能从这项投资中获得25美元的现金流。因为是第一次，所以金非常紧张，她也从这项投资中获得了很多十分有益的经验。

现在，我们还在进行一些小额投资。我在前面提到过，我们投资了市政抵押房地产投资信托，这能给我们带来利率为7.75%的免税收入。相比很多人只能从银行得到利率为2%的税前收入，我们却得到了实际相当于12%的税前收入。要进行这项投资，你必须仔细研究股市的走势以及美联储银行制定的短期利率。这意味着，每次像格林斯潘那样的人物发表讲话时，你都必须注意听。

第**2**层次：大额交易

一旦“现金流”游戏的玩家从小额投资中赚到钱以后，他们就可以准备进行较大额度的投资了。

我和金在现实生活中也是这样做的，在我们购买了近12处小型房产以后，就准备利用1031条款[(2)] 卖掉它们，这就意味着我们无须像股票投资者那样缴纳资本利得税。卖掉12处小型房产之后，我们准备投资更大的项目。我们用这笔钱买了两幢较大的公寓楼，并在1994年实现了提前退休。也就是说，从小额交易到大额交易再到退休，我和金只用了不到5年的时间。

退休之后，我们利用已有的经验，开始寻找更大的项目。下面就是我们做过的一些大额交易项目。

私人房地产合伙投资公司： 我和金喜欢投资私人房地产合伙投资公司，简称PREP。它是我们对这种房地产投资形式的特定称谓，目前还没有其他人使用这个名称。PREP通常被称为房地产企业联合，也是购买大型房地产的私人合伙投资公司。

下面就是有关PREP的一个例子。我在“富爸爸”系列的一本书中提过，我曾经想买一辆5万美元的保时捷轿车。后来，我没有把钱浪费在保时捷上，因为那是负债投资。我和金与其他9位投资人一起，筹集了50万美元，并利用一家银行的抵押贷款，买下了一座小型仓储商场。

那个商场每月能为每位合伙人带来1000～1400美元的现金流。我不了解别人是如何用这些钱的，我和金用它买了一辆保时捷。此后的3年中，那个商场一直为我们带来现金流，我们收回了当初投资的5万美元，然后，我们又用这笔钱投资了另外一家私人房地产合伙投资公司。现在我们每月还是能得到现金流，而且数额已经上升到了2000美元，因为租金涨了。如果现在出售那项房产，我们肯定还能得到10万～20万美元的收益。这就是一个用资产购买负债，并帮助我们提早退休的例子。因为我们不必再投资，每个月仍可以得到2000美元的收益。我们的投资回报率到底有多少？答案可能是无限多。

我和金每年投资一两家私人房地产合伙投资公司，现金的现金回报率平均在15%～25%之间。如果考虑到折旧、扣除、补偿这类并非真正损失，而是虚拟的现金流，那么，这些投资为我们带来的回报率就能达到50%或者更多。试想，哪一家共同基金能够做到这一点？

我们喜欢这些投资，因为风险共担。我们用银行家的钱投资风险较小的房地产项目，每月都可以得到现金流。如果房产升值，我们有望得到的资本收益就相当可观，出售的时候也可以获得税收优惠。相反，很多股票和共同基金却不可能提供这些税收优惠、稳定的现金流以及财务安全。

我和金最近的私人房地产合伙投资项目是一幢有240套单元房的公寓楼，由于获得了15%的税收优惠，我们相当于得到了30%的税前收入。在这个项目中，我们还有另外3个投资伙伴。

但更为重要的是，我们只用3年多的时间，就可以将最初投入的资金全部收回，同时还能拥有新的房产，每月还可以得到现金流。然后，我们会把收回的原始资金再投到别的投资项目中。

承租人负担多项费用的房地产项目： 这种房地产项目也属于大额交易，但是又与前面的投资有所不同。我和金喜欢这种投资的原因主要有以下几点：

1．承租人负担多项费用的房地产项目往往位于商业区，比如繁华的十字路口；

2．承租人往往是上市公司，比如大型药店、快餐特许经营店、全国零售连锁店等。这意味着可以获得稳定的现金流；

3．承租人全权负责一切事务。承租人除了缴付房租之外，还需要缴付建筑管理费、维修费、保险费以及税款。对于那些讨厌经营管理房地产的投资者来说，这种投资自然是上佳之选。问题是，这些项目要求投资者必须具有相当的经济实力。

投资承租人负担多项费用的房地产项目，一方面，投资者可以获得稳定的现金流；另一方面，项目风险较低并且享有很大比率的税收优惠。不过，我和金投资这些房地产项目的主要原因，是想拥有十字路口的繁华地段。15～20年之后，租赁期结束，这些繁华的十字路口地段就会大大升值。麦当劳成为最富有的公司的原因之一，并不是因为它的员工卖掉了多少汉堡，而是因为它在全世界拥有众多十字路口的黄金地段。

在2000年股市危机之前，我的一个朋友提前退休，拿到了300万美元的401（k）退休金。他用100万美元购买了一项承租人负担多项费用的房地产项目，承租人是一家著名的汉堡特许经营店。他没有贷款，直接拿出100万美元，之后就退休了。他的100万美元投资，为他带来了8.5%的年收益，也就是8.5万美元享有税收优惠的现金流，

每5年还会上涨一次。也就是说，这种8.5%的享有税收优惠的收益，相当于每年从股市获得17%的税前收益。

区别在于，不论股市涨跌，他都可以从自己的投资中获得好处，所以他可以高枕无忧。他的银行账户每月都会收到一笔钱，20年之后，他还能拥有一项价值很高的房产，这项房产还可以由子孙们继承。尽管8.5%的年收益对我来说不算一个很好的结果，对于他来说却不失为一项明智、安全的收入。我不清楚他是如何处理退休金中剩余的200万美元的，我想大概是用来纳税和买游艇了。

如果你对股市的涨跌变化感到厌倦，想知道那些富人为什么能够高枕无忧，那就驾车去一个繁华的十字路口，看看附近的商业建筑吧。机会往往就在那些只有一位投资者的建筑（包括药店、超市、快餐特许经营店）上，这些投资者往往没有企业，他们只是拥有那幢建筑，有时也包括地皮，没有管理企业和经营房产的苦恼。当无数人盯着股市的涨跌变化时，承租人负担多项费用的房地产项目的投资者的银行账户上每月都会有一笔可观的现金流收入。在我看来，这才更具有投资意义。

这种投资的好处就是，你每月都可以获得现金流，承租人支付了房产贷款。而最后是你拥有这块地产，并从租赁期间房产的升值中受益。

如果你要投资承租人负担多项费用的房地产项目，需要注意两个问题：一是这种投资经常需要预付定金；二是很多出售共同基金和保险的财务规划师并不会向人们推荐这类投资，因为他们不能从中赚取佣金。我经常听到财务规划师抱怨房地产投资充满风险，劝告人们投资多元化的共同基金组合，而在我看来后者才真正充满了风险。在进行房地产投资的时候，你需要寻找一位至少拥有5年房地产行业投资经验的经纪人，不要害怕与那些对经纪人的服务感到满意的客户打交道。当然，就像其他投资项目一样，承租人负担多项费用的房地产项

目也有好坏之分。

我们刚刚放弃了一项房地产投资项目，它是我最近发现的，后来又因为不能带来满意的收益而放弃。

这项房地产是在美国中西部地区新落成的一家超市，承租人是拥有良好信誉的上市公司。它的年销售额是150亿美元，在全国拥有3000家杂货店和2000家便利店。

购买价格：660万美元

预付定金：160万美元

抵押贷款：500万美元

带来的现金流分别是：

1～2年　19.8万美元（11%）

3～8年　24万美元（14%）

9～10年　28.2万美元（16%）

尽管这是一笔非常安全可靠的投资，我和金最终还是放弃了，因为它并不是很赚钱。我们当时发现了地皮更好、可以带来更高回报的房地产项目。而这项房产的位置并不像我们期望的那么理想，这非常重要。如果房产位置很好，即便承租人没有很好地履行自己的责任，你也可以轻松地将房产转租出去。

开始起步

务请牢记，我和金的投资也是从小额项目开始的。不过，随着我

们财富的增加，我们的经验、投资项目的规模、安全性和收益也在不断增加。也就是说，是财商教育和经验让人变得越来越富有。我和金每年都要在自己的方舟上增加两项这样的投资，因而我们的被动收入一直在增加，这就是财商教育和财务经验的力量。很多共同基金的投资人都乐于在20年内每年得到20万美元的被动收入，而不愿意辛辛苦苦盯着股市的涨跌变化。如果你在一生中能做成5笔这样的交易，那么，你这一辈子每年都能轻松获得超过100万美元的收入。

第3层次：快车道

正如大家所了解的，"现金流"游戏中有两种车道：老鼠赛跑和快车道。在现实生活中，在快车道上投资注定都是富人的专利。下面就是我和金自1994年退休之后，进行投资的一些实例。

- 个人"领地"

作为企业家，我们喜欢投资那些有上市潜力的刚刚起步的小公司。近年来，我们曾经有意投资两家石油公司、一家银业公司、一家黄金公司和一家快速消费品公司。其中一家石油公司并没有找到石油，资金也用完了，最终陷入了困境。另外一家石油公司发现了天然气，后来被一家上市公司并购。银业公司在2001年被一家在多伦多证券交易所上市的公司并购，开始引起投资者的注意。这家银业公司已经有产品面世，我们则从出售矿石中获得了现金流。黄金公司拥有一个出色的探矿计划，预计金矿的储藏量有300万盎司，并在2003年首次公开上市。快速消费品公司也在2002年借壳上市[(3)]。

这些小公司大多经过了四五年的发展期，都公开上市了。我曾经在"富爸爸"系列图书的《富爸爸投资指南》中，详细阐述了开办公司和准备上市的过程。记得该书在1999年出版之后，一些人批评说我投资创办黄金、银业和石油公司，纯粹是在浪费时间，因为当时正处于高科技公司和互联网公司热火朝天的阶段。今天，市场环境已经发生

了变化，黄金、银业和石油公司又重新受到人们的青睐。而一个成熟的企业家，是能够提前5年创办起顺应市场发展趋势的公司的。

- 公开上市

创办一家公司，并让它公开上市的好处就在于，创办者能够以非常优惠的价格获得大量的股权，每只股票甚至只有0.02~0.25美元。创办者可以按照这个价格买进大量股票。等到公司公开上市，假如每股涨到3美元，创办者就可以少量出售手中的股票，收回最初的投资，并且继续分享公司发展带来的好处。不过，在股票市场中，这类投资的风险是最大的，只有非常富有和精明的人才会这么做。当然，这里也是骗子经常出没的地方。因此，如果想进入这个市场，你必须接受最好的商业和投资训练。如果你的商业和投资技巧有限，就有可能成为那些骗子的牺牲品，或者情况更糟——你也成为他们中的一员。

第4层次："现金流202"

如果一个人的方舟上拥有数百万美元的财产，就可以玩"现金流"游戏的升级版"现金流202"了。这个游戏介绍了一些基本的投资技巧。尽管有很多人在并不富有的时候就涉足期权市场了，我还是按照富爸爸的建议，直到拥有了稳定的现金流之后，才开始"玩"这种包括各种有价证券在内的更刺激的游戏。

我个人认为，在所有投资策略中，投资股票和共同基金的风险是最大的。我更愿意从企业或房地产上获得稳定的现金流，或者利用期权在动荡的市场上保护自己的财产。当然，这仅仅是我个人的观点。

经常玩"现金流101"和"现金流202"的好处之一，就是可以让你弄明白4种不同层次的投资，摸索自己怎样才能获取更大的投资回报、稳定的收益，同时不冒太高的风险。当然，要进行这4种不同层次的投资，你必须接受数年的财商教育，获得必要的丰富经验。如果你不

愿意在自己的财商教育上投资，那么，投资共同基金和股票也许会相对安全一些。

忠告

当大家看到我的“现金流”游戏时，会发现它有两种不同的轨道。我把小的环形轨道叫做“老鼠赛跑”，90%的投资者都在那里奔波辛劳。外围较大的轨道是“快车道”，我和金的大多数投资项目都在这里。快车道的项目并不是普通投资者所能驾驭的，如果你与财务规划师聊过，他们肯定会说，我和金的投资风险太大，应该悬崖勒马。我部分同意这种说法，的确，我们的投资项目对于普通投资者来说风险很大。但如果你接受过财商教育，并且拥有B象限和I象限的投资经验，那么对你来说，它们就是世界上最安全、最高效和最有趣的投资。

多年以来，我和金在企业和其他投资上也赔过不少钱。我们的一些企业没有做成功，投资的一些合伙企业也有破产的。近5年来，我们在这方面的损失大约有12.5万美元。但我们同时也赚到了数千万美元，我们的财商教育在继续，财务经验也在增加。

我在这里分享自己的投资经历，并不是为了自吹自擂，而是想鼓励大家加速自己的财商教育进程，尽快找到通往财务自由的道路。尽管我们的有些投资对于很多普通投资者来说的确风险太大，但是，接受了恰当的教育，获得了一些经验之后，大家就会发现它们其实是最为安全可靠的投资。大家还会发现，在多数情况下，并不是投资项目本身有多大风险，而是投资者本人要冒风险。

用业余时间开办一家公司

如果你没有钱投资上面提到的项目，那么，我劝你先做好手头的

工作，同时用业余时间开办一家公司。如果有机会，请你读读迈克尔·莱希特写的《保护你的头号财产》。创造财富的最佳途径就是开办公司。如果你没有足够的资金，或者缺乏必备的经验，那么就参加一家拥有良好的培训计划、能让你获得投资机会的网络营销企业。每当听见有人抱怨说“我没钱投资”时，我都对他们说：“那就用业余时间开办一家公司。”有一些人这样做了，但还是有很多人在继续抱怨：“我没钱投资。”

打造自己的方舟

1．分析自己在金钱方面属于哪个心智层次：

A．你害怕赔钱吗？

B．你害怕没有足够的钱吗？

C．你发现自己常说“我买不起”，而不是“我怎样才能买得起”吗？

D．你想在金钱方面拥有较高层次的心智吗？

2．分析自己财务报表中的负债和支出，判断它们是良性债务还是不良债务。

3．你愿意从小额投资项目开始吗？

4．记录你自己关于下列投资项目的消极想法：

A．用业余时间开办一家公司

B．房地产

C．股票

D．期权

然后分析一下，上述消极想法是建立在事实的基础上，还是仅仅由于畏惧而产生的。

---

(1) 两家合住的房屋，各自有独立的出口。

(2) 该条款是指业主把以投资和生意为目的的资产交换同类的资产，将原资产的盈利转到新的资产，以达到减税的目的。

(3) 借壳上市是指一家私人公司通过把资产注入一家市值较低的已上市公司，得到该公司一定程度的控股权，利用其上市公司地位，使母公司的资产得以上市。

第15章
控制手段3：别找借口

富爸爸说过：“借口是输家的口头禅。”

成长岁月的回忆

几年前，我面向100多个人做过一次关于投资的演讲。他们的年龄大约在25～35岁之间，聪明伶俐，衣着光鲜，大多上过大学，拥有一份很好的工作。他们看起来都是些幸运儿，可是不论我说什么，他们却总是在抱怨。比如，当我说：“我在真正谈成一项房地产交易之前，往往要看100多个项目。”马上就有一位女士举手说：“100多个项目？谁有那么多时间来看那么多项目？此外，我觉得自己已经太老了，来不及投资房地产了。”

我没有理会她的质疑，继续讲述自己对房地产投资的看法。我解释说，为了让自己的债务和资产结构更趋合理，有时候我付的首付要稍多一些。马上又有一个小伙子说：“如果一点钱都没有又该怎么办？我现在连上大学的助学贷款都没还完呢。”

还没来得及开口，又有一个小伙子站起来说：“房地产投资不适合我，我的信用记录还存在一点问题。”

我只好暂停止正在谈的话题，说：“我明白，演讲广告说，这次演讲的内容是关于房地产投资的。不过，在我继续演讲之前，我想讲

一些比如何从房地产中赚钱更为重要的内容，我想与各位分享富爸爸当年给我的一些极其重要的教诲。”

我转过身，在白板上写下了一个问题：你长大后想成为什么样的人？然后我面向听众问道：“你们当中有多少人曾被问到这个问题？”

屋子里的所有人都举起了手。

“哪位愿意说说，自己长大后想成为什么样的人？”我问道。

“我想成为一名医生，”一位女士说，“现在终于如愿以偿了。”

“好的。”我继续问道，“还有人愿意说说吗？”

“我爸爸希望我能在他的公司里做事，不过大学毕业后我就开了自己的公司。”一个小伙子说。

“很好。”我接着说，“当富爸爸问我和他的儿子迈克这个问题的时候，他并不是想让我们告诉他自己长大后要从事什么职业，他是在问我们是否想成为一个正直、可靠、诚信的人，这就是他当时想得到的答案。”

屋子里一片沉默。过了好一会儿，有人问：“你的意思是，正直和诚信在投资中至关重要，对吗？”

“我不敢说对于每个投资人都是这样，但于我而言的确如此。”我答道，“不过，我们现在讨论的不仅仅是投资。我想问一问，正直、可靠、诚信的品质对你们来说是否重要？”

“当然很重要。”坐在前排的一位年轻女士回答说。

“好，那就让我给各位讲讲富爸爸给我的教诲吧！”我说，“这个教诲比投资本身还要重要，而且还可以让你成为一个更好的投资人。”

我转过身，在白板上写道："借口就是你讲给自己听的谎言。"

放下手中的笔，我面向大家停顿了一下，我想给他们一点时间理解白板上的那句话。接着，我说："今天，我总是听到有人说'我没有那么多时间'、'我没有那么多钱'、'我的信用记录不佳'等，这些话到底是谎言呢，还是事实？"

"但我的确没有钱。"演讲开始不久时提问的那个小伙子大声说道，"那是事实，并不是谎言。"

"而且，谁有时间去看那100多个糟糕的房地产项目？"前面那位抱怨自己没时间的年轻女士也插话说，"你知道我现在有多忙吗？我有一家公司要管理，还要带孩子。当我说自己没时间的时候，确实就是没时间，我太忙了，不是在撒谎。"

"我们的助学贷款也是一大笔钱，"那位说自己存在信用问题的小伙子也说，"那也是事实，并不是什么谎言。"

"好了，富爸爸关于长大后想成为什么样的人的问题，只是个开始。"我笑着说道，"多年前，富爸爸告诉我如果我想成为一个诚实正直的人，就必须不断使自己更加诚实，而不是在原地踏步。也就是说，我必须更加严格地要求自己，更加诚实地面对自己。比如，当我使用'我没时间'这个托词的时候，一个更诚实、更真实的表述可能是'我不打算挤出时间来'。"

"因此，你从来不为自己寻找任何一个借口，只有这样你才能变得更加诚实正直，是吗？"一位听众问道。

"的确如此。"我回答说，"多年以前，富爸爸教导我和迈克说，所有的借口都是谎言。"

听到这些，前面那位提问的小伙子坐到了自己的座位上，轻声地说："我明白你的意思了，成长就意味着不拿任何事情当借口。只有

做到了这一点，我们才会变得更加诚实正直。”

“你说得对。”我接过那位小伙子的话说，“在体育比赛中，人们有时会说，裁判让整个比赛更加紧张。意思就是说，裁判要求运动员在场上有一个更好的表现。富爸爸认为，随着年龄的增长，你也要使自己更加紧张。更加诚实地对待自己，不断提高对自己的要求。如果不能做到这一点，你的生活就会停滞不前。”

“那么，我呢？我很忙，真的没有一点时间，尤其没有时间去看100多个房地产项目。”

我注意到她已经不再提自己太老了这个理由，当然我也不想再提了。我说：“只要诚实面对就好了，只要说‘我不打算挤出时间来’就好了。”

“因此，你所说的就是停止诉苦和抱怨，不再像孩子那样耍赖。”

“这是非常好的解释。”我说，“一天天长大，不再像孩子那样耍赖。每次当你找到一个借口，你的行为就像孩子一样。”

“不过在这个世界上，并不是每个人都像你那样有那么多钱和时间的。”后排有人低声说。

他的话引起了人们的窃窃私语。

我笑了笑，接着说：“如果我不将借口看做谎言，而看做事实的话，那我现在就不会有多少时间和金钱。刚刚起步的时候我也一无所有，我也有近100万美元的巨额债务，而且我也很忙。”

“如果你将那些问题当做借口，那么直到今天你可能还在被那些问题困扰。”前面那位抱怨自己没时间的女士说，“我明白你的意思了，正是‘借口’让我们停滞不前，而不是事实。”

“没错，”我说，“富爸爸常说：‘借口是输家的口头禅。’”

“因此，我们必须更加诚实地面对自己的借口，从而让自己内心中赢家的一面居于支配地位。”前面那位抱怨自己没有时间的女士说，“如果能够诚实地面对自己的借口，那么自己内心中输家的一面就会住口，你就听得到赢家的声音了。”

“那么，我怎么才能挤出更多的时间呢？”她又接着问道。

“这是一个很好的问题。”我看着她说，“现在，你内心中的赢家已经开始说话了。”

“是吗？真的吗？”她显然十分困惑。

“是的。你没有让自己内心中的输家说话，一味抱怨没时间，而是让自己内心中的赢家说话，问我如何才能挤出更多的时间。如果输家会告诉你你什么都没学到，那么赢家可能就会告诉你你学到了一些东西。”我回答说。

“所以，你在没有钱的时候，不是一味抱怨，而是考虑如何找到钱。”那位说自己没有钱的小伙子说。

“你也理解了我的意思。”我说，“我们每个人的时间都是一样多的，一天都只有24个小时。赢家能发现更好的利用时间的方法，而输家却让没时间成为自己没有干好工作的理由和借口。我所有的房地产投资项目，几乎没有一次是在自己有了充裕的资金的情况下进行的。而且，我也常常需要面对信用问题，因为当我找到一项大型的房地产项目时，我总是希望自己能够借到尽可能多的钱。”

“那么，你到底是如何挤出时间去考察那100多个房地产项目的呢？”前面那位女士问道。

“这又是一个很好的问题，”我笑着回答，“我估计，自己每年看过

的房地产项目大约有300～500个。也许这一年里我什么都没有买，但我还是会不停地考察。有时候，只要看一下房地产代理商的销售宣传单就可以了，分析时间不会超过5分钟。有时候，我会用3个月仔细斟酌一项投资，而且最终还有可能放弃。因此，每次所花时间的多少都是相对的。关键在于，我时刻都在寻找好的房地产项目。不论身在纽约、悉尼、巴黎、新加坡，还是雅典，我总是要看看当地房地产的情况。无论多忙，我都会挤出时间。我一直在寻找好的项目，然后让它成为我的资产。在寻找好的房地产项目的同时，我还在经营自己的企业，投资股票和期权，并且过着正常的生活。”

“你并不经常购买房地产。”那位抱怨自己没有钱的小伙子说。

“是的，事实上我很少买，不过，去看看房地产项目对我来说不会有任何损失，就像你在超市逛一圈并不需要花钱一样。看一处房产，了解一家企业或者一只股票，都不会花你什么钱。”

“噢，我在出差的时候总需要购物，尤其是在两次约定的会谈之间。”那位抱怨自己没时间的女士接着说，“你和我只是购物的场所不同罢了。”

“发现一个很好的投资项目时，你怎么想办法弄到钱呢？”那位抱怨自己没有钱的小伙子问道。

“这就是发挥你的创造性的时候了。如何解决找到了好项目却又没有资金的问题，正是我从财商教育中学到的主要内容。当你必须运用自己的创造性思维去解决财务问题的时候，你肯定会吃惊地发现，自己竟然变得如此聪慧。解决财务问题或者迎接财务挑战，将会大大提高你的财商。我现在有钱，就是因为我没有把没钱当做自己的借口。即便我没有时间，我仍然会去考察房地产项目，哪怕只花几分钟。每次我在考察房地产项目时，即便只是一份销售广告，我也会作出分析，盘算一下如何能将这项房地产转化成可以带来收益的资产。

正是这些东西，而不是金钱，让我变得富有起来。因此，在没有时间的时候投入时间，在资金很少的时候投入资金，这些都让我日益富有。”

“也就是说，借口不能让你富有，它只会让你永远贫穷。”前排的一位年轻女士说。

“讲得很好。”我笑着说。那次演讲中大家所学到的东西，远远超出了如何进行房地产投资本身。可以说，他们大多数人已经理解了，成长的过程其实就是更加诚实地面对自己的过程。

培养第六感

在第13章中，我提到过低等、中等和高等心智。借口往往来自低等心智。通过接受财商教育，“牺牲”一些东西，一种较高的心智就会逐步培养起来。在考察、分析了数千项投资项目之后，这个过程对我来说变得更加简单了，因为这3种心智我都已经拥有了。

很多时候，发现一项好的投资是凭直觉的。很多时候，我无须经过多少研究，仅凭直觉就能肯定一项投资是否是好投资。有时候，我心里只是突然有了一个想法，自己就好像变成了一只四处寻找线索的猎犬。不过，如果我让借口左右了自己的生活，我也不会拥有这种第六感。

开发第六感也是如此。在“鸡窝”外面时，我曾和各种各样的人做过生意。其中就有一些不诚实的人，当然，我当时并不知道他们缺乏诚信。因为我的经验太少了，还无法将那些骗术高明的人和诚实正直的人区分开来。

如今，我的来自高等心智的第六感，在我辨认“鸡窝”外形形色色的招摇撞骗者时，扮演了极其重要的角色。当然我并不总是对的，不

过，我会不断从错误中学习，争取做得越来越好。我认为，如果没有富爸爸关于成长就是要变得更诚实的教诲，我也可能成为“鸡窝”外那些招摇撞骗者中的一员。

穷爸爸之所以在开办冰激凌特许经营店时赔光了所有的积蓄，并不是因为冰激凌店本身有什么问题，而是因为他的合伙人。他们也并不是骗子，但他们都至少是像穷爸爸那样缺乏实际商业经验的教师。他们没有受过财务训练，以使他们至少拥有中等的心智；更没有多少实际的商业运作经验。当公司经营出现问题的时候，他们不是承认自己的无知，而是寻找各种借口，相互指责。出现这种情况之后，公司很快就破产了，穷爸爸也因此失去了一切。他们在开冰激凌店时已经是成年人了，但是他们的表现却像幼稚的孩子。因此，好人也会碰到倒霉事，尤其是在他们不愿意面对现实，不愿意更严格地要求自己的时候。

冰激凌特许经营店的生意结束之后，穷爸爸发誓再也不和教师们合伙做生意了。他又开始了两次“鸡窝”外的商业冒险，这一次他找的合作伙伴都是真正的商人。不过，同样的事情还是发生了，公司并没有像他预想的那样顺利运转：销售额下降，资金流失，合伙人之间又开始像不成熟的孩子那样抱怨争吵起来。

现在，同样的事情偶尔也会发生在我身上，我也会像他们一样，有时候甚至更糟。也有很多次，我的房地产投资项目、我创办的两家公司以及最近的股市和期权交易，都不像事先设想的那样顺利。每次出现问题时，我发现自己就像个幼稚的孩子一样耍着赖皮。如果没有富爸爸那关于不要找借口、指责别人，以及争取更加诚实、成熟的教诲，我想我还会继续像幼稚的孩子那样闹情绪。

不幸的是，每当公司出问题的时候，穷爸爸没有去找像富爸爸那样的人来交流。于是，他不是更加诚实地对待自己，而是陷入了更低等的心智中。他对自己的前合伙人非常恼怒，对自己更加苛刻，对未

来失去了信心。等到第三家公司倒闭之后，他彻底绝望了。在我看来，他又退回并停留在了自己的低等心智中。对我而言，那就是没有接受中等心智教育、没有让高等心智得到发展所付出的代价。

我很幸运，富爸爸教给了我关于低等、中等和高等心智的知识。他提醒我回到自己的高等心智中去，分析自己的中等心智可以从这些失败的经验中学到什么东西。不要相互指责，也不要对自己过于苛刻，他让我寻找内心中更加真实的东西，我从而得以更清楚地认识自己。

请容许我再重复一下。在我9岁那年，通过和富爸爸玩大富翁游戏，我开始了自己的投资生涯。我在25岁时买下了自己的第一项房产，26岁时遭遇了自己在房地产投资上的第一次失败。27岁时开办了自己的第一家公司——生产维可牢搭扣钱包的公司，这家公司以及我随后开办的一家公司都以失败告终。不过，我的第三家公司以及后来的几家公司经营状况都非常好。我在1994年（我47岁的时候）获得财务自由之后，开始学习期权交易。我赚了很多钱，但同时也赔了很多钱。每次遭受挫折之后，我就会退回到自己的低等心智，就像孩子甚至是婴儿那样耍赖皮。不过，等我冷静下来，等这些幼稚无知的情绪过去之后，富爸爸那不要寻找借口、不要相互指责，更加诚实地对待自己的教诲就会开始发挥作用。然后，更多让我摆脱怯懦和恐惧的信息和教育接踵而至，我心中的高等心智也就得到了发展。如果没有富爸爸的指导和教诲，我真不知道自己现在会怎么样，我也怀疑自己能否真正成熟起来（我现在仍在为此而努力）。

关键在于，太多的人过早地放弃了自己。大多数人在失望、赔钱，或者感情受到伤害之后，都退回到了低等的心智状态中。我认为，在世界上最富有的国家——美国，真正拥有财富的人少之又少的主要原因正在于此。我认为，很多人选择财务安全而不是财务自由，原因也正在于此。

一些启示

我从上述经历中得到了两点启示：首先，一旦我具有了一些实际的投资经验，即便事情没有按照我的预想发展，我也能够平静面对。比如，如果现在在投资房地产或者企业时出了问题，我是能够保持平静的，因为来自高等心智的情绪会出现，这种情绪就是热爱——对这种游戏的热爱。在投资企业或者房地产的过程中，不论发生了什么事情，也不论成败得失，我都非常愉快，因为我已经学会了热爱这种游戏，这种热爱源自我的高等心智。

其次，当我发现自己徘徊在低等心智的边缘，准备推卸责任或者逃跑的时候，我就会想起“沉默是金”这句话。我不再指责抱怨，不再说一些会让自己后悔的话，而是尽力保持沉默（当然我也并不是总能做到），让自己内心中的高等心智来分析思考。如果我的高等心智发挥了作用，我就可以用一种更好的方式来阐述同一件事，完全没有了指责、恼怒和自我辩解。

不论在大学、飞行学校，还是在创办企业和投资的现实世界中，对我来说最重要的一课就是：不论发生了什么事，都要保持镇定，从自己的高等心智出发进行思考，着眼于自己的使命。

如果你想成为自己方舟的船长，那么自吹自擂或者借口不断，都会阻碍你前进的脚步。

打造自己的方舟

1．你在欺骗自己吗？

2．长大以后，即使你已经是成年人了，你想成为什么样的人？

3．你常常使用“没有足够的时间或者资金”这类借口吗？

4．借口实际上就是你对自己所说的谎言。请你做一个牌子，放在自己每天都能看到的地方，在上面写下这句话：“不断努力，拒绝借口。”

5．通过第14章的练习检查自己是否具有消极的思想，然后分析一下那些消极思想是不是只是借口。

6．每周至少拿出5个小时，投入到打造自己财务方舟的工作中去。

7．用5小时，由自己或是和家人一起进行下面的活动：

步行，骑自行车，或者开车到邻近的社区寻找合适的房地产项目；

拜访一位房地产经纪人，请他帮你寻找一个合适的投资项目；

每周选一个晚上，用晚餐时间讨论新的商业创意；

参加本地的特许经营展示会；

参加本地举行的房地产、创业、股市投资等主题的培训班。

8．决定自己要从哪里入手，比如企业、房地产、股票或期权投资。

个案研究

几年前，查克和丹尼斯一起去加利福尼亚看望丹尼斯的妹妹。他们发现她用业余时间在自己家附近开办的家具店利润非常可观。查克和丹尼斯意识到，可以用同样的商业模式创建一家大型公司，他们决定马上动手。

查克和丹尼斯玩“现金流”游戏已经有好几年了，并且读过所有“富爸爸”系列的书。他们认为，正是富爸爸的教育让他们发现了这个开办家具公司的商机，而且也给了他们采取行动的勇气。通过创建一家成功的企业，他们真正领悟到《富爸爸财务自由之路》中所描述的S象限的自由职业者和B象限的企业主之间的显著区别。即便他们现在离开公司，公司也可以继续赢利，也就是说该公司已经真正成为B象限的成熟公司了。他们还和别人合伙在其他州开设了分公司，为自己积累更多的资产，而不再是事无巨细亲自动手。

具有讽刺意味的是，过去的查克和丹尼斯常常用自己所拥有的那些华而不实的东西的数量和质量，来评判自己是否成功的。通过学习富爸爸关于资产的定义，他们现在只关注购买和建立自己的资产，而不是负债或者什么华而不实的东西。如果他们确实想买那些华而不实的摆设，也会首先购买资产，让资产带来的现金流去支付购买摆设的费用。等到他们支付了购买摆设的钱之后，他们依然拥有资产，并且每个月都有额外的现金流。这种显著的区别，帮助他们建立了自己的投资原则。

他们抓住了一个想法、一个商机，并且在短短几年内建立了一家非常成功的价值数百万美元的企业。他们控制住了自己的财务方舟，并且在这只方舟上装满了真正的资产。

第16章
控制手段4：培养自己的眼光

在工业时代，大就是好；在信息时代，无形的东西最好。

——罗伯特·清崎

20世纪70年代，穷爸爸开车经过夏威夷州怀基基海滩的购物中心时常常会说："在我上大学的时候，只用5美元就可以买下那一整块地。"等到下一次经过这里的时候，他可能又会说："我有没有告诉过你，曾经有个推销员想以每4000平方米5美元的价格让我买下那块地？"

我们也常常回答说："是的，爸爸，你已经给我们讲过好多次了。"

穷爸爸是在20世纪40年代上的大学，他指的那块地在当时还是一片沼泽。不过，到了60年代，那里就成了世界上最大的购物中心之一。我估计，如果他40年代时在这里投资500美元，现在至少已经升值到500万美元了。当初购买这块地的人与穷爸爸年龄相仿，他们的命运如此不同，就是因为他们具有不同的眼光。

让我们回味一下巴菲特曾经说过的一句话："如果历史可以让人富有，那么所有的图书管理员早就成为百万富翁了。"

富爸爸也说过："很多人终其一生，从来不向前看，只是一味地回首过去。"他还说："有些人的口头禅就是'我本该怎样怎样'，'我应

当怎样怎样’，‘我能够怎样怎样’。”

最近，我刚刚看了一幢要价16万美元的小房子。房子隔壁的住户出来对我说：“我在这里生活了20年，记得当初这房子的要价不过是1.1万美元。”

“你当时就应该买下它呀。”我说。

“噢，不！”他连连摇头，“1.1万美元在当时可是个大数目，这房子不值这个价钱。”

“那么，也许你现在应该买下这幢房子。”我笑着说。

“噢，不！”他接着说，“对于这幢房子来说，16万美元的要价还是太高了，它不值那么多钱。”

低等心智的思维方式

在前面讲述控制自己情绪的那一章中，我曾经引用了富爸爸的话：“涉及金钱时，很多人都患有财务上的忧郁症。”财务上的忧郁症常常就是源于低等心智的思维方式。如果一个人只用自己的低等心智去思考问题，他们对于未来的看法就会大受影响。有些人只是一味回顾过去，他们内心对于失败的恐惧，让他们即便遇到终其一生只有一次的机遇，也熟视无睹、无动于衷。等到他们离开了人生的高速路，常常又会说“我本该怎样怎样”，“我应当怎样怎样”，“我能够怎样怎样”。正如很多智者所指出的：“人人都是事后诸葛亮。”因此，富爸爸说：“如果你想富有，就一定要有眼光。”

一个辉煌灿烂的未来

当我提醒人们当心即将到来的股市灾难时，并不是对未来充满了

悲观的看法。相反，我对于未来的态度相当乐观。提醒人们当心即将到来的完美风暴，就像提醒朋友当心前面有冲毁的路面一样，是想告诉他们如果选择另外一条道路，仍然有可能安全、平稳、及时地抵达目的地。

作为自己财务方舟的船长，一项基本的技能就是要培养起自己的远见和眼光。富爸爸认为，这种眼光来自于你的心智，而不是你的眼睛。为了培养眼光，首先非常重要的一点就是要训练你的中等心智，然后在现实的世界中让高等心智激发你天生的智慧，我们通常称之为直觉或者本能。

未来将有大变化

前面说过，巴菲特认为，如果历史可以让人富有，那么所有的图书管理员早就成为百万富翁了。这个观点相当重要，因为未来社会将发生很大的变化。事物的发展变化实在太快了，如果你只是一味回顾过去，就根本没有机会看到未来的发展。不论你现在年龄有多大，你要做的就是停下来一会儿，思考一下近年来发生的所有变化。回想过去，如果有人说一根高尔夫球杆是“木制”的，那它就一定是由“木材”制成的。现在，情况已经大不相同了，新型木材是由很多我们没听说过的复合材料加工而成的。也就是说，虽然游戏的基本内容和规则没有变化，但是玩游戏的工具却发生了很大的变化，生活中的好多领域都是如此。今天，当有人说“我们常联系”时，这种联系可以通过步行、轿车、公交车、飞机、电话、传真、普通信件、电子邮件等多种方式进行。

如果我们稍稍往前追溯，就会发现仅仅在100年前，就算是国王和王后，或是世界上最富有的人都没有坐过飞机，因为当时还没有这种交通工具。今天在美国，飞机几乎是人人都负担得起的交通工具。100年前，只有富人才有汽车；今天，汽车随处可见。100年前，当

人们通过电报联系时，必须学会莫尔斯电码；今天，全世界的人都在使用手机。我不知道，现在还有多少人懂得莫尔斯电码。1990年，世人还不知道因特网是什么东西；今天，网络改变世界的速度之快，超过了人类历史上任何其他的发明。

怎样预见未来

1981年8月，我到位于加利福尼亚州和内华达州之间的滑雪圣地旅行。其间，我与富勒博士共同参加了一个题为“企业的未来”的研讨会。当时，富勒博士是公认的世界上最著名的未来学家之一，虽然我对他的声望也略知一二，但仍然有点怀疑，一个不用水晶球“占卜”的人，怎么能够准确地预见未来？所以，我并不相信他的观点。

然而，与富勒博士共处的那一周成了我人生的转折点。当然，这个转变并不容易，但我相信那是在向好的方面转变。要预见未来需要学习很多东西，这远远超出了本章要讨论的范围。不过，因为本章的主题就是眼光，我还是想引用富勒博士的一些预见未来的方法。在预见未来发展的时候，富勒博士创造了一个词——“再生加速化”。为了避免太多无关紧要的细节，我想借用“泰坦尼克号”豪华游轮来说明这个问题。

在“泰坦尼克号”造成之前的好多个世纪里，人们通过将圆木捆绑在一起顺流而下，尝试造船的可能性。很快，人们将圆木中间刨空，制成了独木舟。接着，人们又用木板和骨架材料，制作了轻型小舟。后来，木船做得越来越大，在美国南北战争期间的一次海战——“莫尼特号”和“梅里马克号”之战中，第一艘装甲舰正式诞生了。一旦钢铁材料被运用到造船业中，船只就变得越来越庞大，它们可以航行到世界上任何地方运送旅客和货物，在战争期间它们还是一种武器装备。商人们也开始投资建造越来越大的船只，直到“泰坦尼克号”悲剧发生。“泰坦尼克号”沉没不久，造船业的黄金时代就宣告结束了。这就

是一个非常简单的再生加速化的例子，再生加速化被富勒博士认为是历史发展的基本规律之一。

简而言之，再生加速化就是指事物发展的一个过程：开始时较小、逐渐变大、直至最大，接着又变小，然后突然消失或者成为无形的东西，就像无线电通信一样。有时候，这种增长的结束是以像“泰坦尼克号”，或者“兴登堡号”飞艇那样的灾难作为标志的。富勒博士认为技术的发展会变得越来越复杂。“泰坦尼克号”以及同样规模的船只，都由于太大而缺乏机动性、灵活性。当时，制造船只的人以为运用了新的飞机制造技术，船只就不会沉没了。其实，20世纪初，飞机工业才刚刚起步，不过后来飞机也同样变得越来越大。

还是把它想成一家饭店吧

“9·11”事件发生不久，我来到了纽约。我沿着第五大街走着，买了一份新闻类的杂志，封面上是正在燃烧的世贸中心。杂志上有两样东西深深地触动了我，其中之一就是这两座高楼是怎样建造起来的。从新泽西海滨的水面上看过去，它们显得那样的高大伟岸。尽管我去过纽约很多次，我还从来没想过世贸中心的高度是如何让其他建筑相形见绌的。

杂志上第二个引起我注意的东西就是一个占了两页的新型飞机的广告。广告的题目是：“不要将它想成一架飞机，还是把它想成一家饭店吧！”广告展示了飞机内部的设施，有小型购物中心、酒吧和餐厅，而不仅仅是飞机座位。从很多方面看，飞机内部的设施与好莱坞大片《泰坦尼克号》中的设施极其相近。

站在纽约街头的拐角处，我的思绪不禁飞到了1981年那个温暖的夏日，当时我正在滑雪圣地倾听富勒博士谈论有关“泰坦尼克号”的象征意义。今天，纽约世贸中心发生的袭击事件，是否就是飞机的黄金时代终结的信号？作为工业时代象征的摩天大楼，是不是在一夜之间

变成了怪异的恐龙？一些大型企业是不是也显得过于庞大？五角大楼遇袭是不是标志着美国全球经济和军事领导权的结束？如果上述问题的答案是肯定的，这次恐怖袭击事件具有那么多的象征意义，那么，一个值得思索的问题就是：接下来还会发生什么？是否有人预见到了未来？

记得在1981年的那次研讨会上，富勒博士曾提到，前苏联在1957年发射了人类历史上第一颗人造卫星之后，所有的新技术、新发现都成了无形的了——不借助仪器，人类的肉眼根本无法看到它们。富勒博士接着解释说，“泰坦尼克号”的悲剧发生之后，我们依然可以看到新技术不断取代旧技术，比如飞机制造技术。但是在1957年之后，取代飞机的新技术就成了无形的了。正由于此，我站在纽约的街头思考着未来时，才想起应该用心智而不是眼睛来预见未来的变化。

在“9·11”事件发生很久以前，巴菲特曾建议人们投资美国航空公司。巴菲特指出，自从莱特兄弟发明飞机以来，航空业一直是获利非常丰厚的行业。不过，“9·11”事件之后，航空业以及支持这个行业的饭店业、汽车租赁业等都将成为逐步衰退的行业。航空业、饭店业、汽车租赁业也许还可以再发展几年，同时，一项新技术将会改变我们所有人的生活。

尽管巴菲特没有投资大型的航空公司，但他还是在“9·11”事件之前投资了一家经营小型商务喷气式飞机的公司。我非常怀疑巴菲特是否曾经见过富勒博士，他们两人的观点是如此惊人的相似。富勒博士说过，如果技术没有消失或没有变得无法用肉眼看见，就会向小规模发展，就像现在流行的小型商务喷气式飞机一样。

富勒博士引用了计算机的发展作为例子。不久以前，计算机还是庞然大物，需要有专门的屋子放置，需要很多人来共同操作，耗电量很大，计算能力却非常有限。现在，计算机已经小巧、便宜了很多，计算能力却大大超过了老式的计算机。这是“再生加速化”的又一个例

子，虽然规模变小了，能力却提高了。

当然，这都是一些非常简单的例子。富勒博士是想从更深的层次解释这个重要的原理，这也是他用以预见未来的重要工具之一。他的主要观点就是，事物往往从小处开始，稳步成长，突然变大，也许直至最大。另外一个观点就是，自从1957年之后，新技术都变成了无形的东西。今天，不仅有了小型商务喷气式飞机的快速发展，电视会议也逐渐为人们所接受。电视会议是一个快速发展的行业，它分化了大型航空公司的部门业务。电视会议是信息时代的无形技术之一，正在逐步取代人们对大型飞机的需求。

共同基金已经有些过于庞大

从20世纪80年代后期开始，共同基金业飞速发展起来。一时间，共同基金公司甚至比上市公司还多，一些共同基金公司甚至比很多自己投资的公司还要庞大。问题是，这些共同基金公司是否发展得过大了？我将这个问题留给大家来回答。事实上，有越来越多的人开始自己投资股票，因为独立投资者比大型共同基金更灵活。而且，还有很多人选择更加灵活的投资项目，而不是共同基金。出现上述情况的原因，与巴菲特放弃投资大型航空公司，转而投资小型商务喷气式飞机公司如出一辙。也就是说，如果事物变得过大，就容易缺乏机动性、灵活性，同时也容易盲目地认为自己是安全的。

如何提高你对未来的洞察力

对大家来说，预见未来的途径之一，就是注意那些变得过于庞大的事物。然后，寻找小型或者无形的东西来取代它们。比如，纽约世贸中心遭受恐怖袭击后不久，雪佛龙公司和德士古公司就宣布合并，组成了一家巨型石油公司。和上面这则消息同一个版面的还有另外一条新闻，一家小公司宣布自己在燃料电池技术上取得了重大突破，这

项新型技术有可能抢走不少大型石油公司的业务。

比尔·盖茨和史蒂夫·乔布斯都预见到了大公司没有预见到的新技术，所以都成为了世界上最富有的年轻人之一。比尔·盖茨获得了为IBM的PC机开发操作系统的合同，因为IBM公司没有预见到功能强大、外形小巧的计算机迅速普及的潮流。史蒂夫·乔布斯使用了施乐公司不懂得如何使之市场化的一项技术，制造出了麦金塔计算机，很快也成为富人。

看不见的摩天大楼

2001年11月初，我在“9·11”事件之后第二次前往纽约。这次我遇见了一位朋友，他刚刚将自己的办公室从帝国大厦搬到一幢较小的办公楼内。他说：“我的员工纷纷辞职，他们不想待在帝国大厦里，不想成为恐怖袭击的下一个目标。”听到他说完这些话，我意识到我们已经正式进入了信息时代，在这个时代，无形的才是最好的。

网络营销就是信息时代公司的基本商业模式，因为它是一种看不见的商业模式。也正因为它不容易被看见，所以我感到很难向那些具有工业时代头脑的人描述这种公司的好处，这些人仍然在用自己的眼睛，而不是心智去考察一家公司。

恐怖分子很难袭击网络营销公司，因为这些公司的办公室是看不见的。很多网络营销公司的办公室，往往隐藏于世界各地的普通民宅。有些人就是在自己家里管理着一个无形的庞大的公司。如果你能够看到他们的公司的话，那就正如从世界各地的居民社区中，一下子耸起了一座座看不见的摩天大楼。

看不见的经济日渐强大

富勒博士预言，我们很快就将见证工业时代的终结。同时他还

说，人们可能很难察觉到信息时代降临时的曙光，因为这种变化将是看不见的。富勒博士在1983年就去世了，没来得及看到自己的很多预言一一变为现实。

只要看看因特网的发展，大家就会发现一个看不见的世界。看不见的经济向政府提出了一个问题，因为政府本身就是工业时代的产物。政府正在加紧征税，以规范这种看不见的经济。如果看不见的经济变得过分庞大，政府不能征税或者加以规范，它所面临的困难就会加剧。如果这些真的发生了，那么，货币最终将被削弱，因为货币的力量是与政府的征税能力密切相关的。那么，政府会不会也因此变得过于庞大呢？我们不难提出这样一个疑问，在信息时代，还会有政府吗？或者说政府会不会也变成看不见的呢？

富勒博士认为政府是陈腐过时的东西。他相信，随着政府权力的日渐萎缩，人类也将发展进化或是毁灭消失。富勒博士认为，人类必须更加诚实地在乌托邦似的社会和更庞大的政府间作出选择，否则，人类终将走向毁灭。也就是说我们必须自己解决更多的问题，而不是将那些问题推给政府。

在自己方舟的船头安排一位瞭望员

几个世纪以来，船长总是要安排两位瞭望员，一位站在船头，另一位站在桅杆上的瞭望台或是船桥上。作为自己方舟的船长，你也需要安排一位瞭望员。因此，在未来的生活中，你应该注意下面几个问题：

1．信守诺言。　富勒博士说，我们已经进入了一个讲求诚信的年代。简单地讲，诚信就是要言行一致，就是指一个人的思想、语言和行为完全一致。做到了这些，未来就会属于你。

2．保持一个开放的头脑，注意倾听时代变化的声音。　因为现在的变化往往都是看不见的、无形的，因此，你必须更多地运用你的头脑，而不是眼睛去观察。

3．学会阅读财务报表。　　不论人们是否投资企业、股票、房地产、政府公债，或者为自己花钱，财务报表都可以让那些投资项目、政府公债或是那个正身陷财务困境的人的情况一目了然。务请牢记，银行家总是希望看到一份整洁和完善的财务报表。很多时候，银行家在和你面谈的前3分钟里就会决定是否贷款给你。如果你没有一份整洁、完善的财务报表，就很难说明自己的财务状况，这样，你获得贷款的机会就只剩下那种需要付出高利息的不良贷款了。

4．运用高新技术手段。　现在的计算机技术，可以让人们看到过去只有富人或者权贵才可以看到的资料。我有一些买卖股票和期权的朋友，他们现在只要运用一些图表和软件，就可以像大型投资公司那样，找到自己中意的投资项目。由于有了这些新型的交易工具，个人投资者也拥有了以前只有大型投资公司才具有的那种能力。在企业和房地产投资领域，同样也出现了这些先进的技术手段。正如我在前面说过的，高尔夫运动本身还是同过去一样，仅仅是球杆的材料发生了变化。

5．关注那些庞大的事物和著名的人物。　在投资领域有这样一种说法：当一个人名气大到可以上全国著名杂志封面的时候，他作为投资人的职业生涯也就结束了。在不久之前的工业时代，一家蓝筹股公司可以作为行业内的领头羊长达60年之久。现在，伴随着技术的进步，公司的生命周期大大缩短了。也就是说，当一个事物变得过于庞大，一个人变得过于有名时，就有可能马上走下坡路，直到被另外一个新事物和另一个新人物所取代。共同基金公司、房地产或者个人的职业发展走向也是如此。因此，总是不断有新事物或新人物出现，取代过去占据主导地位的事物和人物。大家的任务就是要注意那些过于庞大的事物或者过于有名的人物，关注后来的取代者。

6．关注法律的变化。　富爸爸一直关注法律的变化以及这些变化对我们未来的影响。《雇员退休收入保障法》及其后续的修正案就是一例。这项社会保障法案引出了一个问题，要求我们必须设法加以解决，因而，我建议大家认真关注政府最终如何处理这个严重的问题。总之，正如富爸爸所说："法律的改变会改变我们的未来。"

7．当心通货膨胀。　正如股市有涨有跌一样，通货膨胀也是如此。"9·11"事件发生之后，美联储银行为了维护经济稳定和货币流通发行了大量美元。这样做的长期影响可能就是导致通货膨胀，也就意味着美元会贬值。如果通货膨胀爆发，任何价值有疑问的东西都将贬值，而那些真正有价值的东西和资产比如房地产、黄金、白银以及实用性股票，都有可能大幅升值。

政府在从事下列5项基本经济活动：

（1）印发钞票；

（2）征税；

（3）花钱；

（4）将自己不能解决的问题转嫁到下一代人身上；

（5）通过调整利率控制经济。

20世纪90年代，股票价格大幅上涨的主要原因有两点：低通货膨胀率和低利率。当通货膨胀加剧时，政府通常是利用提高利率的方法加以调节。当利率提高时，股市往往就会走低。这就意味着在通货膨胀加剧时，共同基金也常常受挫或者不能增值。

我们这个年龄的人可能都还记得20世纪70年代后期所发生的事情，当时通货膨胀达到了顶峰，利率也随之不断提高，一度达到史上最高点，股市却持续走低。我并不是说还会发生这样的情况，而是想

让大家时刻保持警惕。如果我们陷入了一个高通胀率、高利率的时代，那些指望着自己的固定缴款型退休金计划和共同基金的人，就有可能发现自己已经陷入了严重的财务危机。如果通货膨胀肆虐，储蓄者就会受到打击，债务人将从中获利，同样的情况在70年代后期就发生过。

8．密切注意政府的各种社会计划。　社会保险、医疗保险、专为贫穷残疾者设立的医疗补助等政府计划已经出现了问题，而且日益严重，这已经不是什么新闻了。我在前面说到过，政府不是去解决这些问题，而是设法将这些问题转嫁到未来几代人的身上。大约在2016年前后，所有这些问题可能积聚到一个临界点。请大家密切注意这些不断增长的问题是如何被处理的。如果政府开始大幅增加税收，那么你就要做好准备，迅速采取行动。现在，从理论上讲，货币流通的速度等于光速。

2002年，来自美国各州立法机构的一份报告显示，上述问题正日益加剧。28个州的开支大涨，收入却远低于预期。

报告还显示，各州的专项支出都超出了预算，专为贫穷残疾者设立的医疗补助是超支的主要原因。随着越来越多的人步入老年，需要社会提供给他们自己无力负担的医疗保障也就越来越多，因此，政府的财务问题只会变得越来越糟。所以，我们大家都要关注政府是如何处理这些已经暴露出来的问题的。

未来有无限的可能，所以，看到别人不能看到或者不愿意看到的东西，就显得更加重要。

打造自己的方舟

与那些鼓励你打造自己方舟的朋友坐在一起，讨论本章讲到的

这些要点：

1．信守诺言；

2．保持一个开放的头脑，注意倾听时代变化的声音；

3．学会阅读财务报表；

4．运用高新技术手段；

5．关注那些庞大的事物和著名的人物；

6．关注法律的变化；

7．当心通货膨胀；

8．密切注意政府的各种社会计划。

接下来，带着这8个要点，和你的那些朋友一起回顾第9章中曾经列举的8个变化。然后思考，你如何才能将这些消极因素转化成自己的商机？

1．无数人在年老时陷于贫困；

2．医疗费用将会上涨；

3．恐怖主义将会加剧；

4．当今世界第二大经济体——日本，正处于经济衰退和崩溃的边缘；

5．中国将成为世界上规模最大的经济体；

6．世界人口将继续老龄化；

7．华尔街已经陈腐过时；

8．大公司将失去公众信任并破产。

通过定期回顾这些内容，自由讨论各种商机的可能性，你的财商将会大大提高。如果你和大家一起这样做，可以相互比赛，看看谁能更好地制订和完成自己的目标。

第17章

控制手段5：遵守并运用规则

作为船长，你们要特别注意海上的规则。一定要记住，海上的规则与陆地上的规则绝对不同。

——兴斯·普安

美国商船学院

《海事法》资深顾问

作为美国商船学院的学生，我们花了大量时间学习驾驶船只、装载货物、结系绳索的技术，也用了很多时间学习一位船长需要掌握的各种法律。我们学习这些法律的目的并不是要成为一位律师，但我们需要熟悉各种可能影响在海上航行的法律条文。我们曾经仔细学习的法律主要有：各种有关海上航行的法律的核心——《海事法》，航运业中签署合同和其他法律文件的基础——《商法》，处理与属于工会成员的员工关系的法律——《劳工法》，以及有关船只海上安全航行的法律——《海上避碰规则》。

还有一些法律涉及战争，有的还包括如何对付海盗，后者在21世纪日益猖獗。

我们还要明白，在河流上航行与在海洋上航行有什么不同，需要学习全世界船只都通用的像海上浮标之类的航标知识。此外，我们还需要了解不同国家或地区的港口的不同法律，比如，我们必须懂得船

只进驻纽约与进驻香港的区别。

对我们来说，内容最为庞杂、最让我们头疼的法律，就是《海上避碰规则》，它是在全球航线航行的船只必须遵守的国际规则。我之所以说它最让我们头疼，是因为由美国海岸警卫队组织的许可证考试要求我们逐字逐句地默写这些规则。它们让人眼花缭乱，主要是因为随着远洋航行技术的改进，它们自身也在不断变化。比如，第16条规则讲的是雷达技术进入航海领域后，规则所做出的一些调整。这条规则要求，船员如果不是通过眼睛发现另外一条船，就必须马上关闭发动机。也就是说，如果不是用眼睛，而是用雷达发现了别的船只，而且存在相撞的危险，那就必须按照规则停船。好多次，我们船上的雷达发现了前方的小型渔船，可是由于浓雾弥漫，我们的肉眼难以看见。依照规则的要求，我们立即关闭了发动机，然后，小心引导船只避免了相撞的危险。现在，所有的船只都必须遵守那个规则。

另外一些规则的制定，主要是因为帆船和机动船技术的变化。在远洋航行中，机动船必须主动给帆船让路，除非是在受限制的航道或港口。另外，不论是帆船还是机动船，机动性能好的船只必须主动为机动性能差或者大型的船只让路。这些规则都要求船员熟记于心，因为相关情况发生时他们根本没有时间向相关的律师请教。船长必须懂得，在不同的情况下，规则的要求也会有所不同。

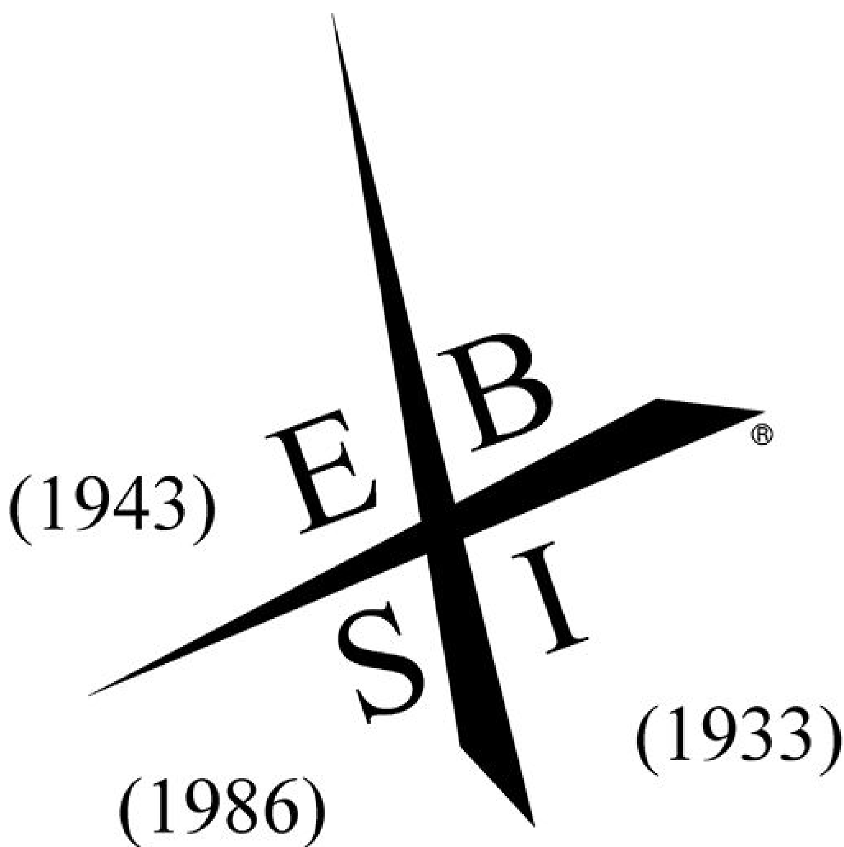
交战规则

作为空军飞行员，我们的训练也要求我们特别注意规则。当我们从一个国家飞往另一个国家的领空时，常常要事先摸清距离、海拔高度、距离城市的相对高度、不同机场的规则以及其他很多很多规则。在作战区，我们也要学习交战规则。即便在敌人的炮火之下，我们也要在开火反击之前按照规则行事。

富爸爸的规则

富爸爸也非常重视规则，他也要求我和他的儿子迈克明白，不同的人在不同的情况下，都要遵循不同的规则。

当他给我和迈克画出现金流象限图时，他所说的各个象限的不同，其实在很大程度上是指各个象限的规则不同。比如：



1943年，《现代纳税法案》获得通过。这项法案允许政府在员工领到薪水之前就扣除税金。当人们说“首先支付自己”时，从技术层面来讲，这句话对处于E象限的雇员是没有什么实际意义的，因为政府总是首先得到税金。我的税务顾问黛安娜·肯尼迪女士说：“如果你处

于E象限，那么很抱歉，我根本帮不了你什么忙！”也就是说，会计师很难帮助E象限的人尽量减少纳税。

在1986年之前，处于S象限的人还可以享受很多B象限的人拥有的税收优惠。不过，伴随着1986年《税收改革法》的通过，得到政府认可的专业人士，比如医生、律师、工程师、会计师、建筑师，还有一些雇员，将无法继续享受B象限和I象限的人拥有的税收优惠。这项税制改革引起了房地产和股市的波动，也宣告了很多储蓄和贷款机构的破产。银行、大公司以及拥有智囊团的商人和投资家成了这场改革的最大赢家，其他的人则失去了税收优惠。

1933年，新成立的美国证券交易委员会在其主席约瑟夫·肯尼迪（前美国总统约翰·肯尼迪之父）的支持下通过了一项法案，主要内容就是阻止穷人和中产阶级涉足富人参与的有价证券投资。结果，如果你不是百万富翁，或是个人年收入不足20万美元，夫妻两人年收入不足30万美元（这些人约占美国人口的5%），你就没有资格投资一些世界上最好的项目。

请看下面“现金流”游戏的游戏板，你会发现两种不同的轨道：

“现金流”游戏就反映了1933年美国证券交易委员会通过的法案。其中较小的封闭轨道就是“老鼠赛跑”，穷人和中产阶级都挤在那里投资。外围较大的轨道就是所谓的“快车道”，富人主要在那里投资。关键在于，在不同轨道上不仅游戏不同，规则也不同。富爸爸向我和迈克强调，游戏与规则也是有区别的。



不同象限的规则

我希望自己从E象限得到的收入尽可能少一些，我没有也从来不想得到来自S象限诸如医生、律师、会计师之类专业人士的收入。现在，我的收入90%来自B象限和I象限。为什么呢？因为B象限和I象限的规则更有利于致富。

如果你想成为自己财务方舟的船长，就要特别注意不同象限的不同规则。当然，这并不是要你返回学校，重新学习成为一名会计师或律师的知识，而是要你控制好自己能干的财务规划师，这个问题将在下一章讨论到。你应该关注不同象限的不同规则，因为你是自己方舟的船长，你必须明白它们的不同。

我们在大学里学过一门十分重要的课程——《劳工法》，因为作为船长，我们必须与工会、工会成员和工会章程打交道。作为船长，如果我们不注意这些规则，就不可能成为一位处事果敢的领导者。

另一方面，富爸爸还让我和迈克注意E象限的规则。一旦我们掌

握了支配E象限雇员的规则，我们就明白了自己想要成为哪个象限的一员。

作为自己方舟的船长，了解各个象限的区别十分必要，下面就是其中的一些区别及其形成的原因：

1．储蓄与借贷

我在前面已经讲过，很多人都认为，储蓄是明智之举。不过，如果你看看各个象限不同的纳税规则，就会明白在E象限储蓄实际上是一个输家的策略。对于E象限的雇员来说，每储蓄1美元，实际就要求该雇员赚到近两美元，因为他们需要缴纳将近50%的个人所得税。如果再比较一下储蓄利息与由于通货膨胀而导致的货币贬值，可以说，储蓄或许称得上是一个好习惯，但从财务角度来看却实在不是什么高明的做法。

在I象限，我宁愿借贷也不愿储蓄。事实上，我在房地产投资中借的钱越多，自己投入的钱越少，投资回报率就越高。也就是说，如果投资项目本身不错，我的借款越多，我的钱工作得越“卖力”，我的投资回报率就越高。我可以举一个非常简单的例子，如果我买下了一幢价值10万美元的房子，首付20%，也就是两万美元，以8%的利率贷款8万美元，每月扣除各种费用后的净收入是200美元，这样，我的投资回报率大约就是12%。

如果其他情况不变，只是首付降为1万美元，也就是房产价格的10%，以8%的利息贷款9万美元，也就是房产价格的90%，这样，每月扣除各种费用后的净收入就降为130美元，但我当初1万美元的投资回报率就达到了约15%。与前面那种情况相比，高出的3%的投资回报率甚至比今天银行付给储户的利率还要多。

如果我还能找到一个相似的投资项目，那我很乐意把它们都买下来。我会减少首付，通过借贷更多钱来赚取更多的钱。如果这两项房产能够升值，那么，我的投资回报率还会更高一些。

当然，这仅仅是简化之后的例子。不过，我想借此指出的是，如果投资项目本身很好，那么借款越多，我的投资回报率就会越高。因此，尽管很多人都认为拥有储蓄、没有债务是明智的财务策略，我却更喜欢借款，而不愿意储蓄。这种不同源于所处象限和规则的不同，所接受的财商教育的不同，以及经验的不同。

让我们继续分析一下前面这个例子，如果考虑到房地产折旧的因素，那么投资回报率可能还要高一些。当然，这一切都取决于你所处的象限。如果你是属于S象限的医生、律师，或者是属于E象限的雇员，那么，下面这个例子可能不适合你。

很多时候，仅仅因为租赁收入一项，我和金就可以得到现金投资15%的回报。因为规则不同，我们有时还可以从房产折旧中获得30%或者更高的收入，这也就是所谓的虚拟现金流。因此，表面看来我们的投资回报率是15%，实际上却可能达到45%。例如，在一项首付为1万美元的租赁房产投资中，净租赁收入是1500美元，从房产折旧中获得的税收减免是3000美元，那么，这项首付1万美元的投资，每年获得的现金流就是4500美元。如果你建立了自己的公司，并将这项房产划归名下，更准确地说，只要你利用规则去做，你的4500美元收入实际上就等于是免税的。设想一下，如果当初这1万美元存进了银行，你获得的收益会有多少？如果我把这些钱存进街头的银行，每年能得到200美元的利息，但还要扣除100美元的税，这样，我的净收入就变成了100美元，而不是前面的4500美元。因此，我不想储蓄，而更乐意借款。

多年以前，富爸爸曾教导我，通过成立一家公司来投资房地产项目，可以给投资者带来4种收入，它们是：

1．租赁收入

2．折旧费

3．增值费

4．税收优惠

因此，他经常用好几个小时陪我和迈克玩大富翁游戏。他这样做不仅是为了教我们赚钱，其中很重要的一个原因就是他想让我们认识B象限和I象限的规则。上面举的那个例子就包含了富爸爸所说的4种收入。由于通货膨胀，存进银行的1万美元只能得到100美元的收入，实际上这已经有些贬值了。如果投资项目适当，由于租金上涨，你也许还能获得高于4500美元的收入。此外，不仅你首付的1万美元，还包括你从银行借贷的9万美元都会随着资本增值而增值。

也就是说，如果房产升值，银行按照事先约定只能得到9万美元贷款的8%的固定利息，而你可以得到其余的所有好处。如果房产升值，比如从10万美元升值到20万美元，那么，我可以去银行再借出7.5万美元或更多的免税款项。或者，我可以通过交易所出售这项房产，将得到的10万美元收益全部投资到别的项目上，而不用马上缴纳资本利得税。也就是说，你所接受的财商教育越多，对各个象限的规则了解得越多，你能赚到的钱就会越多。

上面的例子只能粗浅地说明，如果你掌握了B象限和I象限的规则，可能会得到什么样的结果。也就是说，如果你真的知道自己在做什么，又有能干的财务规划师，那么你的实际收益还可以更多。我不打算在此过多地讨论一些技术性的问题，这些内容超出了本书的主题范畴。如果你对上面的例子有疑问，也可以进一步与你的会计师或者房地产代理商讨论，也许他们能为你提供一些I象限的更为详尽的规则。

忠告：如果你已经有了几年的房地产投资经验，那么我建议你像上面提到的那样去做。如果你毫无投资经验，那么，我还是劝你不要为了急于致富而借用银行家的钱。对于一个没有经验的船长来说，债务杠杆是非常危险的。正如巴菲特所说：“无知与借款联姻，就有好戏可看了！”

如果你对富爸爸教给我的投资房地产的6个步骤有兴趣，就继续往下读吧。你还可以去富爸爸网站上搜寻相关产品。

2．做企业主，而不是雇员

作为自己方舟的船长，你就要懂得企业主与雇员之间的区别。当你比较雇员的财务报表与企业主的财务报表时，就会发现这种区别非常明显，见下图：

雇员

收入

支出

纳税

资产

负债

企业主

收入

支出

纳税

资产

负债

我想很多人可能都看过这份图表，也理解它的重要性，它清楚地说明了不同象限的不同规则。作为雇员，你的所有支出都是纳税以后的支出。如果你是企业主，从一定程度上讲，你的支出就有可能是纳税以前的支出，这也是规则不同的结果。在4个象限里，有很多不同的规则。作为自己方舟的船长，你可能想最大限度地控制和运用不同象限的规则。一只方舟是由4种不同的象限组成的，所以你要懂得所有象限的规则。

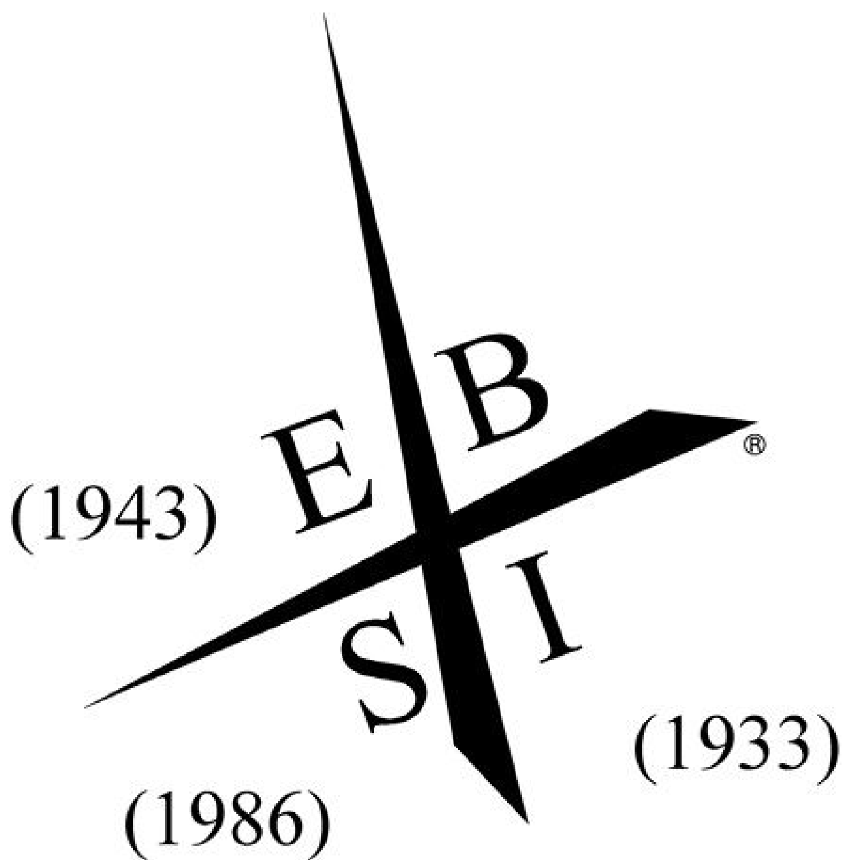
控制规则

我希望自己从E象限得到的收入尽可能少一些，就是因为在这个象限我能控制的规则最少。在E象限，规则由政府控制。即便在雇员的所谓免税退休金计划上，仍然是政府在制定规则。

在美国，政府允许雇员将一定数量的钱存进自己的固定缴款型退休金计划里，但是等到他们退休后要提取这笔钱时，在多数情况下却要缴纳属于E象限的最高比例的税金。也就是说，即便雇员从现在开始投资，在很多情况下，《雇员退休收入保障法》也会迫使他们按照E象限的规则投资，而不是按照I象限的规则投资。我不大喜欢E象限的规则，因为那些规则限制了我的投资数量，而且总是让我储蓄、投资共同基金和股票，这些都是属于中产阶级的投资方式。只投资这些项目的人，只能拥有小方舟。如果你想拥有大方舟，就需要投资那些富人投资的项目。为了做到这一点，你首先要学会控制规则。

让我们再分析一下本章前面曾经提到的这张图表：

在I象限，大家可以看到1933年这个时间，在那一年通过了一项法案，要求所有提供和出售有价证券的人都必须注册，除非他们具有豁免资格。结果，在有价证券投资中，富人和穷人就被区分开来了。



富爸爸曾经对我说：“《雇员退休收入保障法》存在的问题之一，就是将有价证券的投资者限定在中产阶级的范围内，而大家都知道，有价证券往往是风险最大，收益最低的。”之所以说风险最大，是因为它的投资者几乎无法控制市场的涨跌变化；之所以说收益最低，是因为大多数共同基金都被多元化了。关于这一点，他认为：“当你使自己的共同基金多元化时，你实际上是在多元化一些早已多元化的东西。使自己的共同基金多元化，正如向高纯度的汽油中掺水，然后又掺进橘子汁一样。为什么要建议一个人将早已多元化的东西再多元化呢？为什么不告诉他们，好好把自己的钱存进银行呢？从长远来看，这两种理财方式最后的净收益大致相当，而且储蓄的风险还更小一些。”作为旁观者，富爸爸还认为：“多元化让股市一直在

不切实际的价值上摇摆，因为共同基金是多元化的基金，他们会购买很多种股票，而不仅仅只是一种优质的股票。这样就让很多没有多少价值的公司，获得了高出实际的价值。”也就是说，共同基金拉高了普通公司的股票价格，制造了股市泡沫，而泡沫最终是要破裂的。

如果你仔细分析I象限，就会发现这个象限的投资项目绝不仅仅限于有价证券。在投资领域，有3类主要资产：企业、房地产和有价证券。自然，在I象限，你可以通过投资退休金计划投资有价证券，根据法律，你只能投资中产阶级投资的有价证券。如果要投资其他资产，比如企业或者房地产，你就要运用富人的规则，同时也能获得富人享有的优惠。对我而言，这些具有更大的意义。

运用富人的规则

当有人发现，他们的固定缴款型退休金计划并不能给他们的生活带来保障时，就来问我应该怎么办。我就对他们说出了富爸爸在面对这个问题时可能说出的话：“不要再用中产阶级的规则了，要运用富人的规则。”接着，我向他们提出了下面的建议，并且提醒他们这些也不过是建议而已。我不会强迫任何人按照我说的办法去做，除非他们自己真的想那样做，并且愿意花时间去研究和体验。

打造自己的方舟

建议1：继续从事自己的日常工作，同时用业余时间创办一家公司

这些行动马上就会给你带来如下好处：

1．富人的税收优惠。　稍稍比较一下雇员和企业主的损益表和资

产负债表，很容易就能发现这种优惠。

2．抽出时间学习B象限所要求的技能和规则。　你必须现在就开始做准备，因为人类历史上最严重的经济风暴即将来临。现在就用业余时间开办一家公司，你还可以用好几年时间来获取无比珍贵的投资经验。

3．更好地控制自己的人生。　创办一家公司在一定程度上能够让你拥有掌控自己未来的机会，让你不必再为降职或是被迫提前退休而惴惴不安。

4．当股市灾难来临时，企业还可以继续发展。　1950年，美国经济繁荣，股市却持续低迷。只有当查尔斯·梅里尔（美林证券的创始人）提出了扩大股票零售的新措施以后，股市才又一次上扬。如果你的公司是合法经营的，即便在股市低迷的日子里，仍然可以继续发展。

巴菲特说过："我从来没有想过要在股市上发财。在购买股票之前，我就做好心理准备，设想股市明天就停牌，下次开市要等到5年之后。"

股票市场与规模较小、从事实业的经济体之间并不存在必然联系。经济也许会暂时低迷，但最终将会好转。一些企业比如食品店、干洗店、加油站、保险公司、房地产经纪公司、虫害防治公司、零售商店和一些提供专业服务的公司还会继续发展。在股市危机中，一些大公司也许会受到危害，但对于合法经营的小型实业公司来说，不会有多大影响。

5．小公司可能成为一笔大资产。　比如，假设有人开办了一家小型的果汁公司，名为"XYZ"。最初投入资金1万美元，10年后，这家公司已经偿还了所有债务，而且每年的净利润达到了10万美元。运用资产价格是资产年收入10倍的计算公式，如果现在出售这家公司，公

司的所有人可能会得到100万美元。

如果这个时候，一家大型果汁公司ABC，获得了使用XYZ果汁公司秘密配方的特许权。那么，如果ABC果汁公司要向全球推广XYZ果汁公司的产品，就要向XYZ果汁公司支付上百万美元的专利费。特许使用权的交换是无形的，但也是有利可图的事情，特许使用权也属于知识产权的范畴。

每个成功的企业都拥有自己的知识产权，这些知识产权包括专利权、商标权、著作权、商品外观设计专利权、名誉权、特许使用权，等等。由于未来经济的发展会趋于无形化，所以知识产权就显得前所未有的重要，它已经成为获取巨大财富的关键。如果大家有兴趣，不妨读一读“富爸爸”公司顾问迈克尔·莱希特的书——《保护你的头号财产》。

6．回报率高。据估计，固定缴款型退休金计划可以带来**8**%～**9**%的收益。　　小企业如果经营得法，往往能获得非常高的收益。因此，如果你是一位能干的企业主，并且没有把钱投到固定缴款型退休金计划中，而是投到了自己的公司里，你就很容易获得高达40%～100%的收益，而且还能享有税收优惠。

在这里，我们不妨引用巴菲特的话：“世界上很多惊人的财富都是通过拥有一家企业创造出来的，如果你懂得如何经营企业，就无须拥有很多家企业。”

7．开始行动。　决定购买或建立一家企业之后，你可以有很多种选择。下面就是《你可以选择成为富人》（大家可以从“富爸爸”网站上找到）中的一个片断，相信会对你有所帮助。

> 创建企业：在所有的商业选择中，创建自己的企业是最困难的，因为创业过程中的每个细节你都必须亲力亲为。不过，它带给你的回报也可能是最高的。选择创建的企业最好是能解决一个

问题，或是满足某种需求。当你作出了创办某种企业的决定之后，就需要处理以下问题：

给自己的企业命名；

开始寻找资金；

寻找顾问；

确定要生产什么产品或提供什么服务；

与银行家建立联系；

保护自己拥有专利权利的信息（知识产权）；

制订企业规划；

选择企业所在的位置；

制订企业的制造、配送或服务程序，也就是如何制造和向客户提供自己的商品或服务；

提早创建账目、会计和办公室系统；

制订价格战略；

决定要招聘什么样的雇员；

制订销售计划；

确定要买什么样的保险；

咨询法律事务；

调整现金流预算；

装修办公室；

招聘雇员；

开始运营。

购买企业：如果你想避免从零开始的麻烦，可能会想去购买一个已经存在的企业。下面就是正反两方面的意见。

正面意见：

充满风险的起步阶段不会太长；

所有的系统都已经建立起来了；

已经有一定的用户群；

比从零开始的企业获利更快；

已经具有一定的商业信誉。

反面意见：

存在买到一个蹩脚企业的风险；

可能暗藏着一些严重的问题；

在人事调整上可能会遇到麻烦；

与原来的企业主存在潜在竞争；

对原有企业的不良印象。

购买特许经营权：如果你想购买能为你提供后续支持的成熟企业，那就可以考虑购买特许经营权。

正面意见：

经过检验的可靠的企业制度；

得到认可的商标和获得市场承认的品牌；

培训项目；

统一的运营手册；

产品制作规范、质量标准和发展蓝图；

制度和运营方面的帮助。

反面意见：

费用昂贵；

受到限制，你必须遵照别人的运营方法。

加入网络营销：你也许想加入一家网络营销公司，它的准入成本很低，也有能帮助你取得成功的培训项目。公司将建立在网络营销的基本模式上，是典型的家庭式企业。

正面意见：

启动资金最少；

全面的培训；

可以全职，也可以兼职；

可以在家里工作；

可以与全国性甚至国际性品牌合作；

能创造被动收入和剩余收益[1]；

提高沟通和领导技巧；

自动的订单处理、配送和结算体系，免除了很多传统新办企业的麻烦。

反面意见：

启动资金低可能意味着回报低；

需要自我约束；

需要应对别人的拒绝。

建议2：投资小型的房地产项目

这样做可以给你带来如下好处：

1．利用银行家的钱来增强你投资的能力。　如果你学会了投资房地产，你就不必为退休努力储蓄，而是通过借贷让自己更快地致富了。

在前面的讨论中，我曾经举过一个例子，运用90%的借款，就可以获得15%的投资回报率。最重要的是，如果你非常熟悉自己的投资，你还能得到另外30%的虚拟现金流。虽然实际操作起来可能要困难一些，但也不是那么难的。我很高兴能与时代生活网站合作，推出房地产投资方面的产品，这个产品非常详尽地介绍了富爸爸有关如何成为一位出色的房地产投资人的6个步骤。无论你身在何处，这6个步

骤都非常重要，因为如果其中任何一个环节出了问题，房地产投资都可能失败。这6个步骤分别是：

- 决定成为一名房地产投资人：你必须做出承诺，确立自己的目标；

- 寻找一个主要的投资地区：如果你还是一个新手，那就选一个你熟悉或邻近的地区；

- 寻找一个符合你要求的项目：通过学习如何分析房地产项目，你就能判断一个项目的好坏；

- 展开谈判：通过分析大量的投资项目，准备报价、谈判，最终达成协议；

- 完成整个交易：从努力筹措资金到执行协议，都要注意所有的技术细节；

- 管理房地产项目：其实它并不像你想的那样难，它是经营投资项目、获取现金流的最佳途径。

（上述6个步骤是根据《富爸爸致富之路：培养成功房地产投资人的6个步骤》摘编而成的，该书可以在“富爸爸”网站上找到。）

2．懂得房地产也是一种实业。　　如果你看过你的房客的财务报表，你就会明白自己的房子为什么对他来说如此重要。

房客的财务报表

收入
支出 纳税 房租 食物 衣服 交通费

资产	负债

看看上面的财务报表，你很容易就能明白，房租是你的房客的主

要支出之一。其实，对于很多人来说，房租甚至比他们的固定缴款型退休金计划还重要。

为了帮助那些担心自己房地产管理问题的朋友，我们与时代生活网站合作开发的房地产投资产品，集中探讨了如何寻找好的房客，如何让他们感到愉快以及如何为你带来现金流等问题。

我常常听到有人说：“很多人在房地产投资上赔了钱。”对于这些人，我会说：“不错，的确有不少房地产投资者赔了钱，但事实上，人们因为退休金计划在股市里赔的钱更多。”

我听到的另一种说法是：“房地产不像股票和共同基金那样，资金容易流动。”我对那些人说：“我和金每个月都可以收到数万美元的租金，而且还可以获得税收优惠。这样的流动性对我们来说就足够了。”

如果你担心自己的固定缴款型退休金计划不能发挥作用，也不想在房地产投资上抱过高的期望，你也许可以考虑拥有4套房子。一套你自己住，另外3套可以保证你平安渡过股市危机。

著名经济学家约翰·梅纳德·凯恩斯曾经说过：“市场失去理性的时间，总是要长于你的资金保持流动的时间。”不论这场股市危机需要多长时间才能恢复，小型房地产投资项目都能为你提供流动性强的资金，直到危机结束。

建议**3**：准备成为一个富人，而不是一个高薪雇员

也就是说，要学会运用富人的规则，也就是B象限和I象限的规则。很多高收入者，比如医生、律师、高级经理人，他们往往要为自己的高收入付出很多其他的东西。通过运用富人的规则，高收入者能够更好地控制自己的金钱，并用更加安全、高效的办法，更快地成为富人。

也就是说，固定缴款型退休金计划、罗斯个人退休金账户、基奥计划以及其他退休金计划，实际上并不能帮助那些依靠高工资生活的人。（如果你想进一步了解富人如何赚钱，如何安全地保有自己的财富，请你读一读注册会计师黛安娜·肯尼迪的《致富的窍门》、加勒特·萨顿律师的《富爸爸拥有自己的公司》、多尔夫·鲁斯博士的《房地产致富》。这3位作者都是“富爸爸”公司的财务顾问，他们的著作将会帮助那些高收入者成为真正的富人。）

建议**4**：懂得一名专业投资人是如何在股市危机中保护自己的

当我们购买一项房产时，银行家总会要求我们为这项房产上保险。对我们的企业来说，也是如此。很多专业投资人在投资股市的时候，也会利用保险来保护自己的资产。不过，大多数拥有固定缴款型退休金计划的人，却没有任何保险来保护自己免受致命的损失。当股市大崩盘来临的时候，他们会突然发现自己毫无还手之力。作为自己方舟的船长，你得设法为自己所有的投资保险。

在“富爸爸”系列图书的《富爸爸年轻退休》中，我曾经介绍过如何运用期权来保护自己的有价证券。掌握了运用期权来为投资保险的技巧，就等于掌握了那些有经验的期权交易商如何低风险、高收益地获取财富的方法。一旦你懂得了如何运作期权，你也许就再也不想买股票或共同基金了。“现金流202”游戏会以一种十分有趣，又不存在风险的方式教给你期权交易的技巧和方法。不过，在接触“现金流202”之前，你必须先掌握最基础的“现金流101”。

建议**5**：真正实现投资多元化，而不是避免最坏的结果

当我听到人们说，他们正在使自己的投资多元化时，我就问他们多元化是指什么？很多人说他们所谓的投资多元化，就是指购买更多的有价证券，比如行业基金、大型公司基金、债券基金、货币基金等。不过，这些都算不上真正的投资多元化，而只是为避免出现最坏

的结果的方法。他们不断投资的不过是一些有价证券资产和共同基金。我鼓励大家投资不同的资产类别，真正分散风险，并且增大获取更高回报的机会。

富爸爸教导我要创建自己的企业，然后将企业产生的利润投资于房地产。多年以来，我一直按照他的教导去做。

个案研究

斯科特是西雅图市的一名牙科医生，也是一位房地产投资人。他之所以成为牙科医生，主要是受他父亲的影响。他的父亲做了一辈子雇员，所以希望他能做自己的老板。几年以前，他花了大量时间分析自己应该怎么设计和打造自己的财务方舟。他熟悉两种业务，因此打算利用这两种业务打造财务方舟。即便有了这样的规划，他还是认识到为了今后的生活，自己应该继续做好牙科医生的工作，这仍是他收入的主要来源。当然他也明白，自己不愿意陷入“老鼠赛跑”，终此一生供房、供车，辛苦赚钱养家。

就在这个时候，斯科特读了我们的《富爸爸穷爸爸》，他意识到自己在成为一个成功的牙科医生的同时，还应该涉足房地产投资，使他的投资更加多元化。依照富爸爸的理论，斯科特为自己制订了投资规则。他把作为牙医每星期收入的20%投资到房地产中。在投资小型房地产项目之后，他又利用业余时间和自己逐步掌握的原理投资更大的项目。现在，他投资了仓库、加油站、商业街上的小店以及其他商业设施。实际上，其中一个仓库每月能为他带来1.7万美元的现金流。此外，他还投资了与房地产相关的产品，这又为他带来了14%的收益率。斯科特将自己的成就归功于从“富爸爸”系列图书中得到的启示，这些启示使他从现金流的左侧象限转到了右侧。现在，他喜欢把“富爸爸”系列图书送给他的朋友。

斯科特打造了一只满载着企业资产、有价证券和房地产的财务方

舟，而且做好了准备，不管将来股市是涨是跌，他都能从中获利。

---

(1) 剩余收益是指投资获得的利润，扣减其投资额（或净资产占用额），按规定（或预期）的最低收益率计算的投资收益后的余额。

第18章
控制手段6：控制你的顾问

你就是自己方舟的船长，而不是顾问。

——富爸爸

在我早期的商业生涯中，最痛苦、代价最昂贵、受益也最大的错误之一，就是误以为会计师会比我懂得更多。大家可能还记得，我在本书开头曾提到，富爸爸警告我说我的维可牢搭扣钱包公司已经危机四伏、无可救药。造成这种局面的原因之一，就是我们3个合伙人都以为，我们聘请的会计师知道他在做什么。

当我们的公司陷入危机之后，我们的会计师做的第一件事就是削减营销费用。他说："我们要调整开支，偿还部分债权人的钱。"我们没有进一步了解情况，就让他那样做了。等到公司倒闭，我才发现当初他还钱的对象都是他的朋友。这样，他在离开公司时就不会欠任何朋友的债，而我们却背上了沉重的债务包袱。

受了这次教训之后，富爸爸告诫我说："你要永远记住，你是企业主、领导者，是有远见的人，永远不要让那些顾问控制你的企业。当公司发展停滞不前时，要大笔花钱来促销。等到公司经营状况改善了，你就可以削减营销费用，用来平衡以前的促销开支。不幸的是，很多人恰恰相反，他们往往在公司发展速度放缓时削减营销费用；而在公司经营状况有所好转的时候增加营销费用。这是那么多小公司做不大、做不强的原因之一。在应该大笔花钱的时候削减开支，而在应

该减少开支的时候大笔花钱，一些大公司也是如此。”

“9·11”事件之后，很多公司开始削减市场营销的预算。我认为，这些公司很可能就是由会计师和顾问控制着，而不是由“船长”驾驭的。

被出卖的投资者

2002年2月25日，《商业周刊》的封面文章的标题是《被出卖的投资者》。文中采访了3位投资者，其中有两位是律师，一位是会计师。

那位会计师的故事是这样的：

> 会计师詹姆斯·霍利打算50岁退休的计划看来已经没有实现的可能了。最近两年，在他的个人投资组合中购买的股票，如易安信、朗讯科技公司、世界电信公司已经损失了大约30%。现在，为了重新准备4个孩子上大学的费用，已经41岁的他不得不更加努力地工作。他说：“我非常不理解，一家看起来如此强大的公司，股票竟然在短短6个月之内缩水到这种地步！”霍利黯然神伤，他接着说：“有些人可能清楚发生了什么，但像我们这样的人就什么都不明白了。”看起来，他会更加努力地攒钱，减少开支，但是他肯定再也不指望挽回自己在股市上的损失了。他和他弟弟在印第安纳州开了一家会计师事务所，所以，他肯定读得懂股票分析师的报告。他现在说：“我再也不相信所谓的股票分析师了，他们完全是信口雌黄，在这个时代，你已经不知道还能相信谁了！”

其中一位律师的故事是这样的：

> 直到3年前，现年31岁的来自纽约曼哈顿的律师希瑟·芭尔对

股票投资和退休金计划还毫无兴趣。后来，在一位同事的极力鼓动之下，她通过自己公司的401（k）计划，购买了所罗门·史密斯·巴尼基金公司1/3的股权。当时股市正值巅峰，曾有一段时间，她的投资运作良好，不过截至去年，她已经损失了1/3的钱。她最后一次查询账户时，发现自己的余额只有不到2000美元。从此以后，她再也不愿意打开自己的财务报表了。虽然每月还自动往退休金计划中存50美元，但她已经对于股价反弹和挽回损失不抱任何希望了。她说："我对股市已经信心全无。人人都说你要坚持，长线投资，眼光放远一些。这或许没错，不过，对我而言，我觉得把钱放在柜子里可能更踏实一些。"

你就是自己的船长

我们在这里并不是要故意贬低会计师、律师或是任何其他受过高等教育的专业人士。上面提到《商业周刊》的那篇文章，选取了一位会计师和两位律师的例子，只是想说明：做自己方舟的船长，比拥有会计师的财务知识和掌握律师精通的各种法规更为重要。会计师和律师都是些高度专业化的人士，他们多半来自E象限和S象限。要做自己方舟的船长，你就必须在B象限和I象限开展工作，这就要求你更加"全面化"，而不是更加"专业化"。也就是说，专家知道某个很小领域的很多问题，而通才往往粗浅了解大范围内的很多问题。

我最惨痛的教训就是盲目听取那个会计师的建议赔掉了自己的公司。要相信自己的直觉，坚持自己的决策，不论对与错、好与坏。就像富爸爸所说的："你就是自己方舟的船长，而不是顾问。"

一个值得回味的教训

虽然我已经是自己方舟的船长，财务报表的主人了，但最近我又不得不痛苦地接受了一次再教育。2001年12月，我和金购买了一处

房产。等到我们的会计师和律师都同意我们投资这个项目之后，我们就将协议的最终文本交给了我们买卖双方的律师。两个月里，我们花了数万美元的律师费，可这项投资却搁浅了。一个看似再简单不过的交易，最终却成了代价昂贵的噩梦。

重新进行谈判的时候，我发现原来我们双方的律师正陷在他们的个人纠纷之中，都没有客观、专业地处理我们这笔交易。双方的谈判由于一些无关紧要的问题而终止了，双方律师关注的都是对方律师的错误，而不是这次交易能带来的好处。积极达成协议的一面被抛在脑后。投资的目标，诸如带来现金流、增值，获得折旧费、免税收益，等等，对于双方律师来说都不再那么重要了。这样，我只是因为让顾问控制了自己的方舟，就赔进了两个月的时间和数万美元的金钱。这个时候，我仿佛听见富爸爸说：“一个聪明人上了一所很好的大学，并不意味着他就懂得企业和投资。”

富爸爸的周围聚集了一批非常聪明的人。他很尊重身边的顾问，也会很认真地听取他们的意见和建议。不过，到了最后关头，他还是十分清楚，自己才是船长，最后的决定还是要自己来拍板。

做好自己的船长

最近很多人在股市赔了很多钱，这都是因为他们让自己的财务规划师控制了自己的方舟。如果你想控制好自己的方舟，就要控制好自己的顾问。

正如巴菲特所说：“你不必像火箭科学家那样聪明。在投资过程中，智商160的人未必就能战胜智商130的人。保持充分的理性才是最重要的。”

打造自己的方舟

你有一个顾问班子吗？

经营企业和投资都是一种集体项目，你需要拥有一支能干的顾问团队；

定期（比如一个月）与你的顾问们会谈；

最愚蠢的问题就在于你从来不提出任何问题；

最后的决策要由自己来做；

原谅自己曾经犯下的错误；

从自己的错误中吸取教训。

参考资料

天才有很多种。下面提到的两本书我非常喜欢，并且从中学到了很多东西，我也一直想把它们推荐给更多的朋友们阅读。第一本书就是《赌金者》，书中描述了当人们忘掉“天才首先是人”时所发生的事情，列举了20世纪90年代末期的100多个美国人濒临破产的例子。第二本书是《与托马斯·爱迪生一起工作》，记述了美国第一位高科技企业家爱迪生的故事。这两本书将为我们展示两类不同天才人物的不同世界。

这两本书都相当重要，因为不同的时代产生了这两类不同的天才。《赌金者》介绍的是在美国领先世界的时代所涌现的那些天才。而《与托马斯·爱迪生一起工作》介绍的是在美国尚未领先世界、尚未进入新的商业世界之前的天才。也就是说，在不同的历史阶段，需要不同的天才人物。

第19章
控制手段7：掌控自己的时间

“我没有那么多时间。”

“那谁会有那么多时间？”

富爸爸说：“你最大的资产之一就是时间。很多人没有成功，其中一个原因就是他们没能用好自己的时间。很多人工作得很辛苦，却只能让富人变得更加富有，自己却没有富起来。”

1974年，我开始在施乐公司工作。如果大家读过我的其他书，可能就会知道我当年选择施乐公司，就是因为它拥有很好的销售培训计划。因为我想成为B象限的大企业主，于是富爸爸劝我学习销售知识。他说：“企业主最重要的技能就是销售。一家企业在财务上陷入困境，常常就是因为企业主不懂销售。”

但是，到了1975年中期，我被派到了施乐公司在檀香山的分公司（那时仍处在试用期），原因是我不能胜任销售工作。羞怯和害怕被人拒绝使我在新来的推销员中处于非常靠后的位置。如果我的销售表现不能好转，就有可能被解雇。我不得不又一次向富爸爸求助，希望得到他的指导。

一个炎热的夏日，我在富爸爸办公室附近的一家饭店见到了他，他提醒我好好回顾一下他的核心理念。听了我讲述自己的窘境、差劲的销售业绩以及对被人拒绝的畏惧后，富爸爸显然有些不快，他质问

我：“你打算怎么做呢？你还要让我提醒你多少次，仅凭工作不能致富，要在自己的业余时间致富。还要让我提醒你多少次？”

更快地致富

几个星期之后，我每天一下班，就去一家非营利性的慈善机构，帮助他们通过打电话来筹款。我这样做的目的，就是想尽快获得更多的销售经验。每周有3～5个晚上，我可以打出10～30个电话，请人们捐款参与这项有意义的事业。在每次拨打电话的3个小时里，我向人们解释捐助事宜所说的话同我在施乐公司一个月内给客户打销售电话时说的话差不多。也就是说，我的致富脚步加快了。我富了起来，因为我获得了让自己永远富足的技巧。1975年末，我结束了在施乐公司的试用期，收入也伴随销售业绩的提高不断上涨。到了1976年，我已经成了销售额最高的推销员之一。当销售经理问我成功的秘诀时，我只简单地说了一句：“我只是更快更多地拨打了推销电话而已。”他也笑了笑，不过，我从来没有告诉过他，自己曾经在业余时间为慈善机构拨打了不少筹款电话。

大约在同时，富爸爸鼓励我开始投资房地产。这就是为什么我要在离开海军陆战队之前选修了一门有关房地产投资的课程的原因。富爸爸总是说：“我从自己的企业中赚钱，并通过房地产投资保持自己的财富。”

回首往事，我一直对富爸爸所讲的要在业余时间致富的说法心存感激。今天，也正是因为我在业余时间所做的事情，使我最终获得了财务自由。同样，如果你现在还在为别人的方舟辛勤工作，那么你也应该抽出一些时间，开始打造自己的方舟了。

我喜欢自己的工作

常常有人对我说：“我喜欢我的工作，我喜欢我正在做的事情。”对于诸如此类的说法，我往往回应说：“那么恭喜你啊！喜欢自己所做的事情太重要了。”不过，在心里我可能会问：“你喜欢做的事情能为你提供所需要的一切吗？”实际上，问题往往就出在这里，很多人喜欢自己的工作，但是他们的工作无法满足他们长远的需求。比如，我和金有一个朋友，她是一位杰出的室内设计师，她丈夫是一家制造业公司的经理。他们都很喜欢自己的工作，也都赚了一大笔钱，可是，他们还是缺乏安全感。当他们征求我的建议时，我首先让他们回答的问题就是：“如果要卖掉你们的工作，你们的要价是多少？”

他们两个人都回答说：“这是绝对不可能的，我们不会卖掉自己的工作。”

我没再说什么，只是静静地坐在那里，我想先让他们听清楚自己刚才所说的话。过了好半天，我们的那位朋友打破了沉默，她大声问道：“你要说什么？是让我们放弃现在的工作吗？”

我还是按捺住自己，半天没有开口说话。显然，他们有些不耐烦了，我们的那位朋友问道：“瞧吧，我们来向你请教，至少你也该说些什么吧？你是要我们放弃手头的工作吗？你的意思是不是这样？”

我继续保持沉默，微笑着注视着他们。

过了一会儿，他们显得不再那么激动了。最后，那位朋友的丈夫长长地叹了口气，开始像我一样坐在椅子上前后摇晃，他妻子则还是向前侧着身子，希望我能给她一个明确的回答。大约沉默了半分钟，她也靠在椅背上，轻轻地摇晃起来。

“多少钱可以让我们卖掉自己的工作？”我那位朋友的丈夫一边摇晃着椅子一边喃喃自语。“多少钱可以让我卖掉自己的工作？”他忽然问道，这一次声音更大了。我知道，他的脑子里现在听到的是自己提出的问题，而不是我提出的问题。

“嗯，答案可能是不要一分钱，”接着，他又自言自语道，“一分钱都不要！”

“但是，它给我们带来收入啊。”他的妻子，也就是我们的那位朋友显然有些不满，“我们得挣钱买房子、抚养孩子，还要为将来做准备。”

“我知道，我知道。”她丈夫赶忙说，“这一切我都明白，但那不是刚才问我们的问题。问题是——‘多少钱可以让我们卖掉自己的工作’？”

“那你的意思是不是说，我们是在做无谓的工作？”朋友反问道。

“不，”我打破了沉默说道，“我刚才仅仅是提出了一个问题，一个希望你们真正扪心自问、认真思考的问题。”

“你的意思是我们正在为我们无法卖掉的东西工作？”她丈夫接着问道，“你有什么建议吗？”

“你是怎样投入时间为自己工作的呢？你为什么不为自己更加富有而努力工作，就像你为别人致富而努力工作一样？”

“所以我们应该在自己身上投入一些时间？”我们的朋友说到。

接着，我给他们讲述了自己过去为慈善机构进行电话筹款以及后来投资房地产的经过。我说：“回顾过去，可以说，让我富有的不是我在大公司的工作，而是我在工作之余所做的一切。你们现在除了工作，还干些别的事情吗？”

“说真的，我们什么都没做。”朋友的丈夫回答，“我们整日辛苦工作，就是为了让我们的客户满意，为了支付各种账单，为了准备以后的退休金计划，为了抚养孩子，并为他们准备将来的教育费用。”

“那你们是在为自己孩子的未来投资？”我问。

“我明白了，我明白了，”朋友的丈夫连连说，“我明白了你的意思，现在到了我们为自己的未来投资一些时间的时候了。”

花些时间成为真正的投资者

现在，仅仅胜任自己的工作已经远远不够了，我们都需要成为在工作上和财务上都能胜任的人。在前面的章节中，我已经说过，如今有很多人涉足投资，但是只有为数不多的人最终成为了投资人。上面提到的那对朋友夫妇就属于这一类人。2000年3月的那场股市危机之后，很多美国人开始意识到，最好还是自己成为投资人，而不是将自己的钱交给那些所谓的代理人，然后期盼这些人会有所作为。

朋友夫妇参加了我们“富爸爸”网站提供的一些培训课程。课程结束之后，他们感叹说：“简直令人难以置信，人们可以那么快就从投资中赚到钱！为什么还有人将自己的钱投到共同基金上，希望每年得到10%的税前收益呢？为什么在股市危机中，还有人甘冒让自己的共同基金丧失殆尽的风险呢？为什么不去学习无论股市涨跌都可以赚钱的方法呢？”

“富爸爸”网站为企业主和投资者提供了一系列培训课程。我之所以提到这些，就是因为很多参加了培训课程的人都说自己学会了快速赚钱的方法。事实上，如果你的钱能以较高的效率为你工作，你就可以更好地控制你的时间。比如，很多参加我们股票期权培训的人，都吃惊地发现期权交易竟然如此简单。参加我们房地产投资培训的人也终于明白：用银行家的钱，而不是自己的钱，每年获得50%甚至更高的收益率并不是什么难事。

富爸爸教导我和迈克，如果能够加快资金的流动速度，就可以获得宝贵的时间。比如，假设你每年从自己的投资中获得5%的收益，

那么，收回全部投资大约就需要20年时间。如果你的资金每年可以为你带来50%的收益，那么，收回全部投资大约只要两年时间。如果你每月的投资可以带来100%的收益，那么收回全部投资就只需要1个月时间，或者，在1年时间内你就可以获得12倍于原始投资的收益。如果接受过良好的财商教育，上述收益率都是有可能达到的。也就是说，在财商教育上投入少，在财务时间上的投入就会大大增加。

健康与财富

富爸爸常说，健康与财富密切相关。在“富爸爸”系列的前几本书中，我就讲过，财富就是在保持现有生活水平不变的前提下，人们无须工作就可以维持生活的时间。需要强调的是，衡量财富最重要的标准是时间，而不是金钱。假如你有5000美元的积蓄，每月的个人开支是1000美元，你的财富就是5个月。健康也是如此，如果你很健康，你就拥有很多年的时间。如果你的健康状况出了问题，你待在这个地球上的时间就会大打折扣。因此，健康和财富都是和时间密切相关的。

衡量健康和财富的另外一个标准就是恢复期。比如，假设你参加一次体检，医生可能会记录你安静状态下的心率，然后让你在跑步机上跑，你的心跳自然会加快，等到心率达到最高的时候，医生会测算你的心率恢复到安静状态下需要多长时间。这就是我们所说的恢复期。在外科手术上也是如此，如果一个人非常健康，恢复期就很短；如果一个人身体很虚弱，恢复期可能就会长一些。

同样，财富也可以用时间来衡量。一个接受过适当的财商教育、具有一定财务经验的真正的投资人，即便他突然失去了一切，他的恢复期也会很短。不过，假如像前面提到的那位《今日美国》财经版首页上的58岁的安然公司雇员一样，他在财务上的恢复期就可能会远远长于很早就离开公司的人。那位安然公司的老员工也许身体很健康，

在财务上却严重贫血。

富爸爸鼓励我和迈克学习建立自己的企业，成为一名真正的投资人。因此，我参加了销售培训，学习了有关房地产的知识。现在，我从自己的企业中赚钱，并将赚来的钱投放到房地产上。自1994年以来，我一直在学习如何利用股票期权赚钱，比如看跌期权 [1] 、看涨期权 [2] ，以及其他类型的期权。我研究期权及期权交易的原因很多，主要有以下几点：

1．我的财务状况已经相当稳定，足以进行期权交易。我的企业和房地产投资所带来的收益，都容许我放开手脚，学习期权交易。

2．期权交易非常有趣、迅捷。我喜欢那种能够迅速完成的交易。建立一家企业需要好几年时间，购置一处房产也需要几个月的时间，但是，完成一笔期权交易仅仅只要几秒钟就够了。

3．我要为下一场股市繁荣和萧条做好准备。当股市上扬的时候，我就运用看涨期权；当市场下跌的时候，我就运用看跌期权。在本书的前面，我曾经说过，很多共同基金投资者，正在玩俄罗斯式轮盘赌，左轮手枪的3个弹仓内，有两个弹仓装了子弹，中弹的风险相当大。期权给了我在股市涨跌变化时控制自己股票的机会，共同基金却不可能有这样的好处。那就意味着，在下一场市场危机中，数百万人将会蒙受重大损失，而从事期权交易的人却会成为赢家。

4．如果我赔了钱，精通期权交易这点也会使我的恢复期大大缩短。当然，如果我不能熟练掌握期权交易，我的恢复期就会相对长一些。

5．现在投入时间，我就为自己的未来赢得了时间。

四种不同类型的人

“富爸爸”公司的房地产顾问、多尔夫·鲁斯博士的妻子雷妮·卡瓦拉莉是一位受人尊敬的企业策略专家，她认为人可以分为4种，分别是：

- 必须正确的人
- 必须获胜的人
- 必须受欢迎的人
- 必须舒适的人

在雷妮提出这种观点之后，我马上就把自己周围的朋友和亲戚按照这4种类型进行了划分。可以说，我和金一定属于必须获胜的那种人。我们能够年轻而富有地退休，其中一个原因就是我们认为获胜比什么都重要。通过加快资金回笼的速度，我们能比周围很多人提前退休，在这场获得财务自由的个人竞赛中取胜，而获得财务自由意味着我能有更多的自由时间。

作为自己方舟的船长，提升方舟的速度、获取更多自由时间的途径之一，就是在财商教育中多投入一些时间。我在前面提到过要培养中等心智。作为自己方舟的船长，在获得中等心智的教育之后，你还要把这种中等心智的教育升华为高等心智的智慧。其实，更难掌握的事情之一，就是将知识转化为智慧。20世纪80年代当我在财务上苦苦打拼的时候，最难办的事情就是心里明明知道自己应该做什么，却做不到。先花时间学习，再去实践的好处就是，人们会慢慢喜欢上这个游戏。比如，当我在企业经营陷入困境的时候，我开始变得不喜欢建立企业，而到了现在一切顺利的时候，我却喜欢上了这个过程。当我在房地产投资上遭遇挫折的时候，也憎恶过房地产投资。现在，我却喜欢上了房地产投资这个游戏，喜欢上了自己和金拥有的资产。投资期权的时候，遭受的挫折可能会更大，获取的利润也可能很低，但是我明白自己在不断进步，因为我喜欢上了这个游戏。

作为自己方舟的船长，你一定要学会喜欢你方舟上装载的“货物”。现在，我喜欢自己投资的企业、房地产以及期权交易。我之所以学会了喜欢这些资产和技能，就是因为我首先投入了时间去培养自己的中等心智，然后又让自己的高等心智喜欢上这些资产。

财商教育意味着：用更少的时间、金钱和风险，获得更高水平的生活

我的一个朋友刚刚告诉我，2000～2002年，他在401（k）退休金计划中损失了35万美元。他今年已经53岁了，担心自己这辈子可能永远没法退休。他感到投资多元化并不能为自己带来预期的收益，也无法带来自己想要的长远保证。当他向我咨询时，我就说：“你为什么不拿出3万美元，买下3个首付为1万美元的房子，然后租出去，让你的房客负担抵押贷款，同时又为你带来现金流呢？如果投资得当，等你65岁的时候，就会有一份稳定的现金收入了。”

他显然吃惊不小，急忙问道：“我需要的仅仅是3万美元的投资吗？”

我点了点头，看着他肯定地说：“没错，你甚至只用1.5万美元就能买下3处可供出租的房产。联邦政府有一些贷款项目，如果你符合条件，其实只需要支付5%的首付可以买下某些房产。”

“你的意思是不是说，只要有1.5万美元，我就可以退休了？不足的部分，银行会借给我？”

“我想是的。”我答道，“如果市场情况没有什么变化，假设我还有5～10年的时间才能退休，那么可以肯定，只要我手头有1.5万美元就可以保证退休后的生活。”

“那么，那些生活在物价昂贵的城市如纽约、旧金山的人该怎么

办？他们要寻找一处便宜的出租房产不是很难吗？”

“在市中心的确如此，那里的房价非常高。不过，如果在距离市中心一个多小时车程的地方，你往往很容易找到价格适宜的房子。实际上，你所要做的，就是发现那些有升值潜力的地段，到时候你的房产就可以增值了。而且，如果遇到物价上涨，你还可以提高房租。等你退休的时候，这3处房产就可以为你带来稳定的收入，这种收入要比共同基金带来的收入稳定、安全得多。”

“而且，它还不需要多少资金投入。”那位朋友插了一句。

“对，”我接着说，“只需要接受适当的财商教育，拥有一定的投资经验，你就可以用低投入、低风险，获得高回报，保证自己的退休生活，并且为他人提供急需的住房。”

“但是，如果大家都跑去投资房地产，那又会怎么样？”他问。

“这样就会帮助政府以较低的价格提供住宅，也就有希望提高那些买不起房子的人的生活水平。如果房源充足，房租就会下跌。如果有更多的房主寻找房客，这种竞争就会促使人们提高房子的质量。”我说。

“你一般持有房产多长时间？”他问。

我引用了巴菲特的话回答他：“我的期限就是‘永远’持有自己的资产。”

“那么，你也是永远持有自己的房地产投资项目吗？”

“很多时候是这样的。”我说，“不过，我有时也会出售自己的房地产项目。当我买了一个不太好的投资项目时，我通常会很快出手，因为我想尽快摆脱它。但总体而言，我还是像巴菲特所说的那样投资房地产项目，长期持有这些投资项目。我喜欢自己资产项中的那些房地

产项目和企业。”

“而且，我不必只买3处房子？”

“当然，你可以多买几处。”我答道，“这就像我们在大富翁游戏中遇到的情况一样，如果你拥有了4处‘绿房子’，就可以购买一处更昂贵的‘红酒店’。政府喜欢你，银行家喜欢你，你的未来也会更加安全。而让你感到更加安全的原因之一，就是房地产投资可以保护你免受生活中最大的财务问题——通货膨胀的威胁。”

“因为自己拥有出租房产，随着税收、政府的财政赤字和增发钞票、原材料价格上涨、利率上调、保险费用增长等导致的通货膨胀，房产价格的上涨最终都会转嫁到房客身上。在高通胀率和高利率的情况下，共同基金往往会贬值，好的房地产投资却会增值。如果你较早地购买了房地产项目，并且利率确定，那么只要你投资房地产项目的城市房屋租金不是受到限制的，你就能够更好地控制自己的投资项目。可以说，如果允许提高租金，通货膨胀实际上就是你的好朋友。同样，如果你了解股票期权交易的运作模式，你就会发现期权交易实际上也是如此。如果通货膨胀加剧，股票价格下跌，你可以在这个过程中赚到更多的钱，但很多共同基金却会让你损失金钱和时间。”

“那也就是说，我拥有了更多的控制权，”我的那位朋友接着说，“我只花了一点时间接受财商教育，就获得了更多的时间，也获得了对自己资产更多的控制。只用很少的钱，我就把握了自己一生的收益，提高了回报，降低了风险，这些仅仅是因为我接受了一些财商教育。”

我点了点头，肯定地说：“是的，仅仅是因为接受了一些财商教育。”

在自己身上投资

更好地控制自己时间的途径之一，就是投入一些时间学习那些能够为自己带来高额回报的投资方法。如果赛车手想开得更快，就要加强对自己的训练。同理，如果一位投资者想在更短的时间，以更快的速度获得更高的回报，就需要在自己的财商教育上投入时间。

我们都知道，教育需要3个步骤，而这3个步骤都需要投入时间，它们分别是：

1．花一些时间，思考一下你为什么想在长期或短期之内学习某项知识和技能。你也许应该坐下来写出自己的目标以及想要达到上述目标的原因，这些都将给你不断进步的力量。

2．花一些时间，学习实现自己目标所需的知识和技能。比如，直到现在，我还经常参加关于如何建立自己的企业、如何投资房地产以及如何进行期权交易的培训。用一些时间和精力学习这些知识和技能，使我节省了大量的时间，因为它给了我指导，告诉我参加培训之后我必须继续学习，我也从老师那里获得了无比宝贵的预见未来的能力。

3．花一些时间，通过实践反复揣摩学习。学习了知识和技能之后，在实践中获取经验和智慧就变得非常重要。我之所以鼓励大家从小额投资起步，就是因为我们每个人都可能犯错误。在生活中，人们都是通过犯错误不断学习的。不过，在我们传统的学校教育中，犯了错误却要受到惩罚。因此，你也许需要忘掉学校老师教给你的一些不良习惯，去犯一些错误，然后从中学习知识和技能。你拥有的理财智慧越多，就越能面对更大的财务挑战。

如果按照这3个步骤去做，你也许就会发现自己的财富在不断增加，信心和经验也随之增长。当你的财富和经验增加的时候，你就能更好地控制自己的未来，用更少的时间致富。

固定缴款型退休金计划是一个浪费时间的计划

在我看来，美国退休金改革中最浪费时间的地方，就是它没能鼓励人们学习管理自己的金钱并进行投资。固定缴款型退休金计划的潜台词就是，“把你的钱交给那些比你更聪明的人去管理”。可问题在于，你也许会发现，你所认为的在财务上比自己更聪明的人，实际上并不比你聪明。

巴菲特对现在很多获得MBA学位或者接受过财务培训的人作出了这样的评价：

> 数以万计的学生在商学院接受无益于思考的教育，这反而对我有益。

也就是说，巴菲特认为，自己在投资市场取得巨大成就的原因之一，就是很多大型基金公司都是由毕业于各个商学院的学生掌控，但这些人并不是什么高明的投资者。巴菲特又接着说：“当今的许多财务培训课程只会让你成为平庸的人。”

总而言之，储蓄和投资共同基金的最大弊病，就是你因此无法获得更多的实际投资经验。在我看来，那就是对自己的时间和金钱的最大浪费。如果没有现实世界的投资经验，你就可能需要用大量的时间、风险和金钱，去寻求一丁点儿回报，同时还要被持续的不安全感折磨。而且当你需要这些回报的时候，它们还可能不在你的身边。正如我在前面讲过的，如果你已经超过了45岁，突然变得身无分文，要重新开始创业，那么投资固定缴款型退休金计划可能就为时已晚了。在多数情况下，对于年龄超过45岁的人来说，时间才是真正的挑战。

更好地控制时间的方式有很多种，接受财商教育就是其中之一。

我们的“富爸爸”网站提供了各种形式的教学产品，就是因为人们学习的方式各不相同。比如，一些人通过阅读学习，但也有很多人不

是这样。一些人在传统的学校中表现很好，但是很不幸，传统的学校几乎从不教授投资技巧。一些人通过动手学习，因此我们制作了游戏，让人们在游戏中掌握理财知识。此外，还有一些人通过参加短期集中培训来学习和掌握理财知识。

除了一些普通的教学产品，如图书、磁带、录像带、游戏之外，我们还提供了一些集中培训课程，主要有以下内容：

- 股票期权投资
- 销售及销售训练
- 房地产投资
- 创建企业
- 筹集资金

我们培训课程的对象是那些寻求实际投资教育的人，而不是寻求大学学位的人。授课人都是有真正实践经验的投资人，他们根本没有时间去浪费别人的时间。事实上，在企业和投资领域，都有着无限的赚钱潜力和乐趣。（如果你想了解我们的培训课程，只需定期登录我们的“富爸爸”网站，浏览我们提供的培训课程即可。）

打造自己的方舟

回顾本书第10章的内容，检查自己对下列问题的答案：

你距离65岁还有多少年？

距离2016年还有多长时间？

每周你能挤出最少5个小时吗？

今天，就作出创建一家企业或者投资房地产项目的决定，并将这个决定写在下面：

____

个案研究

艾伦是一名律师，也是一家著名的国际律师事务所的合伙人。随着事业上的不断成功，他与家人和朋友共处的时间越来越少了。他获得的报酬高得惊人，不过，这基本上还是由他在每个项目上投入的时间和精力来决定的。

读过《富爸爸穷爸爸》《富爸爸财务自由之路》后，艾伦意识到自己不过是现金流左侧象限的一名高级自由职业者。艾伦在法律界服务了25年，如今，客户要求他服务的时间不断增长，他明白自己必须作出某些改变了。尽管艾伦已经通过储蓄积累了大量财富，但他还是意识到自己过去付出的时间实际上都在让别人致富。

艾伦改变了自己与律师事务所的合作关系，以便更灵活地与自己的客户打交道。现在，他可以自由地选择客户，也能够用自己的服务换取那些公司的股权。他不再为了几个小时的律师费而工作，因为过去的这种收费模式让他长期停留在S象限，现在他通过用服务换取股权的方式让自己进入了B象限，也就是企业主的象限。今天，他实际上是在用时间为自己积累股权，这是B象限的一种资产。

以前，当艾伦运用储蓄和401（k）退休金计划，在自己的方舟上堆满有价证券的时候，他的财富与股市的变化紧紧联系在一起，根本不在自己的掌控范围之内。2001年，艾伦看到自己持有的有价证券大幅贬值，才真正意识到自己根本不能有效控制自己的财富是多么的可怕！

现在，通过改变对自己时间的安排，艾伦在加固自己的财务方舟，使其免受股市起伏动荡的影响。他如今拥有很多不同类型公司的股权，包括一家网络营销公司，一家医疗成像器材公司，一家环境工程公司，一家黄金公司，一家石油和天然气公司等公司的股权。对于有些公司，他直接投入了资金，对其他一些公司他都是用自己提供的法律服务来换取公司股权的。

今天，他的财务报表中包括了所有3类不同的资产：有价证券、企业和房地产投资。通过集中精力实现向右侧象限的转变，艾伦在成功脱离“老鼠赛跑”陷阱的同时，也为自己打造了财务方舟。

---

(1) 看跌期权是指期权的购买者拥有在期权合约有效期内按执行价格卖出一定数量标的物的权利，但不承担必须卖出的义务。

(2) 看涨期权是指在协议规定的有效期内，协议持有人按规定的价格和数量购进标的物的权利。

第20章
控制手段8：把握自己的命运

每个人心中都会有富人、穷人和中产阶级的一面，只有你自己能决定自己最终会成为哪种人。

——富爸爸

发掘自己心中的富人

根据《韦氏大词典》，“教育”（education）一词源于拉丁文“educo”或者“educe”，意思是“引出”、“抽出”。通过报考纽约的美国商船学院，我选择了发掘出自己心中水手的一面；接着，通过申请佛罗里达州的美国海军飞行学院，我选择了发掘出自己心中飞行员的一面；通过决定走富爸爸的路，而不是步穷爸爸的后尘，我选择了发掘出自己心中富人的一面。

1974年，我必须作出决定，选择到底走哪个爸爸的路。我明白，如果选择走穷爸爸所建议的“返回大学、拿硕士学位、找一份安稳的工作”的路，我的结局就会和他一样。我也明白，如果选择走富爸爸的路，也就不能保证自己最后有一个安稳的生活。1974年的我已经不是小孩子了，我明白走富爸爸的路没什么保障，也就是说，最终我有可能破产，也有可能富裕。到了这个时候，我才明白为什么富爸爸的好多朋友，他们与富爸爸一起创业，最后却没有达到自己的目标。这样，我必须决定是走一条有保障的路，还是走一条前途未卜的路。正

如大家现在知道的，我最终选择了一条未知的路。

我选择了一条未知的路，也就是打造自己的方舟，而不是为别人效劳。也就是说，凡事不是为了目标，而是为了过程。大家或许都听说过："容易的道路会越走越难，而艰难的道路会越走越容易。"1974年，我选择去走一条艰难的路，一条没有保障的路。作出这个决定自然很容易，真正迈出第一步却十分艰难。5年之后，也就是1979年，又一次需要我作出决定。我曾经为自己挖了一个"大坑"，把自己从那里面拖出来是我这辈子最难完成的事，但也是我做过的最成功的事。坦率地讲，我从自己的失败中学到的东西，要比从成功中学到的东西更多，同样，我从自己的愚蠢中学到的东西也要比从聪明中学到的东西更多。

我劝大家在继续自己本职工作的同时，用业余时间开办一家公司，或者投资一个能够带来一些收入的房地产项目，原因就在于学习这些知识和技能往往需要好几年的时间。跨出过去生活的"鸡窝"仅仅是第一步，后面还有很长的路要走。

如果富爸爸的预言变成了现实（我相信也会这样），那么今后几年股市可能会出现一个繁荣的局面，这就是在股市大崩盘之前的一次大繁荣。在此期间，在婴儿潮中出生的一代人为了自己的退休金，将会最后一次把自己的钱投到股市之中。不过，我提醒大家在这场短暂的狂欢中，不要像那些醉醺醺的刚刚离船上岸的水手那样，而是要着手逐步打造自己的方舟。花一些时间和金钱学习财务知识，对自己进行财商教育。勇于并乐于面对错误（但是务必确保它们都是一些小错误），并从错误中吸取教训。每次从错误中学习之后，就为自己加油鼓劲，继续前进。尽管你可能没有赚到什么钱，不过，你可能得到了极其宝贵的财务经验、自信心以及对自己命运的把握，更重要的是，你将会逐步唤醒自己心中富人的一面。

牛顿曾经说过："我可以测量宇宙天体的运动，却无法弄清楚人

类的愚蠢。”那是在1720年，他在轰动一时的英国南海公司股票诈骗案中损失了大笔金钱。看来，即使是人类历史上少有的天才，一旦不能把握自己，控制自己的情绪、借口、眼光、规则、顾问和运气，也会在财务方面变成一个非常愚蠢的人。

可以断言，从2004～2007年，一旦股市逐渐复苏并开始攀升，很多人将会再次忘记过去的教训，认为“时代不同了”。不过，等到2008年或2012年之后，事情真的会不同了。事情将会发生变化，因为这一次，过去积累起来的问题会一起来惩罚我们。所以，还是提早准备，打造自己的方舟，在好日子里如此，在艰难的日子里更应该如此。去学习、阅读、参加培训、实践，就像投资能力是自己生活中必不可少的东西那样。如果做到了这一点，你就唤醒了自己身上富人的一面，并让富人的一面成为自己方舟的船长。

富爸爸是一位严厉的爸爸

富爸爸和穷爸爸都是严厉的人，或许正因如此，我才在就读于美国商船学院以及后来参加海军陆战队期间没有遇到多大困难。每当涉及金钱、企业和投资时，富爸爸总是对我和迈克特别严厉。毕竟，他以后要把产业留给迈克，他也希望能够培养我，让我也能够获得财富。

巴菲特对自己的孩子也非常严厉，他的同事说：“沃伦对待孩子就像对待员工那样严厉，他从不认为，只要你喜欢某个人，就可以给他一些他没有资格获得的东西。”

巴菲特将遗产称为“富人的救济粮票”，他说：“那些认为救济粮票会削弱自己，并导致贫穷不断循环下去的人，和那些去世时想给自己的孩子留下大笔财产的人一样多。”

当巴菲特的儿子霍华德竞选奥马哈县的议员时，选民们错误地以

为，以他的家庭背景，他的竞选活动应该有很好的经济支持。结果并非如此，巴菲特解释说："我让霍华德把自己的名字写成小写字母，以便大家都知道他是那个没有钱的巴菲特。"

钱并不能使你富有

前几天，我去一家商场买衣服。店员问我是做什么的，我答道："我是一个投资人。"

结账的时候，他问我："投资需要很多钱，是吗？"

我摇了摇头，回答说："不，实际上投资需要的钱不多，像很多人一样，我也是白手起家的。"

"但是，你上了一个好学校，是吗？"

"没错，我上了一个好学校，不过我在那里所学的东西与投资、致富没有多少关系。此外，我认为，金钱并不能让你富有。"我回答说。

"那你是怎样致富的？"店员显然有些不解，他接着又问，"你怎样找到钱去投资？"

"我学习、研究、阅读大量资料，从小处着手，也犯了很多错误，我也有很好的顾问和导师。正是我在大街上、在生活中学到的东西让我最终致富。"在信用卡收据上签字的时候，我这样说。

"那听起来需要做大量工作，是吗？"那位年轻的店员接着问。

"是的，"我说，"但那正是你应该做的。"

没有钱反而让你更加富有

正如大家知道的，富爸爸一直没有完成正规的学校教育，也正因为如此，他的口头表达和书面写作能力都非常有限。不过，因为他在13岁那年就不得不面对现实的世界，他的财务困境促使他发展了自己在财务方面的能力，也让他成为我遇到过的最聪明的人之一。直到今天，当我和他的儿子迈克见面的时候，我们还会经常回忆起从富爸爸那里学到的有关商业、投资、金钱以及生活方面的知识和本领。我们常常说：“因为没有钱，他最终成了一位富人；因为没有接受过教育，他最终成为了一个天才；因为没有什么东西可以依靠，他最终找到了自由。”

长大之后，你想成为什么样的人

对于富爸爸而言，更为重要的一个词就是“信任”。《韦氏大词典》对于“信任”一词的解释是“委托”、“托付”，看起来都与财务问题有关。富爸爸说：“无论你最终是穷是富，我一直希望你能成为一个值得人们信任的人。如果你最终贫困潦倒，你和家人饿了好几天肚子，这时你身上揣着别人的100美元，那你也不能动。尽管你很穷，不过在家里，你就是那个可以保护自己的家庭和财产，确保孩子们平安成长的人。如果你很穷，我也希望你能慷慨地使用自己的时间、财富和智慧。如果你最后变得很富有，你也要像一位值得信赖的穷人那样去行事。这就是我希望你长大以后成为的样子。不论你长大以后生活是穷是富，我都希望你首先成为值得人们信任的人。”

每个人的内心都有富人、穷人和中产阶级的一面，生活在自由的国度，就意味着我们都可以自己选择以后成为什么样的人。从现在开始，就着手控制自己的教育和命运吧！

打造自己的方舟

你是否经常自我怀疑？

你想得到一个解决的办法或者简洁的答案吗？

重新评估在涉及金钱时，你的心智到底属于哪个水平。

为了驾驭自己的方舟，你必须首先规划好自己的目标，然后马上采取行动。

回顾本书第二部分每章后面“打造自己的方舟”的内容。

阻碍你前进的问题是什么？

结语
富爸爸希望自己的预言落空

富爸爸常说：“但愿我的预言落空！”

他相信，通过对我和迈克一再的告诫，我们应该有时间准备应对他的预言成为现实后的情况。他说：“问题并不在于我预言的是对是错，而在于你是否为今后出现的任何情况做好了准备。”

好消息是富爸爸的预言激励着我努力准备，而不是沾沾自喜、裹足不前。在准备的过程中，我和金打造了属于我们自己的方舟，提高了财商，积累了经验，也获得了财务自由。因此，即便这次前所未有的大灾难没有降临，富爸爸的预言落空，我们多年来所做的准备也会让我们在现实生活中拥有更多的财务安全。

一场严重的股市危机即将来临，但是，股市危机本身并不是什么问题。预言股市危机并不是什么大不了的事情，所有的金融市场都有涨有跌，市场周期本来就是现实生活的一部分。预言一场股市危机即将来临，就如同预言冬天即将来临一样，好像并没有多少实际意义。但值得我们关注的是，下一次股市危机将暴露出什么问题。这场危机将非常严峻，因为已经有3代人将自己遇到的大问题转嫁并积累了下来，这个问题就是：人们在退休之后如何应付自己的生活？这个空前严重的问题，每天都在恶化。

巴菲特说过：“只有在落潮的时候，你才能看清楚是什么人在裸泳。”

是的，在下一次股市危机中，你将会看清楚是什么人在裸泳，其中一个群体肯定就是政府。多少年来，政府一直在向民众许诺自己根本做不到的事情，开出廉价的空头支票。不过，这些无法兑现的诺言本身并不是真正的问题。真正的问题在于，人们天真地相信了这些诺言。有太多的人相信，政府会在自己经济困窘的时候施以援手。太多的人相信政府就像童话里那些神奇的保护者一样，只要挥动一下魔杖，就会使人们的财务问题烟消云散。显然，一个痴迷于这类童话故事的社会是一个还不够成熟的社会。

在商业和投资的现实世界里，那些神奇的保护者就是美联储和美国政府。在金融术语中，它们被称为“最后的借款者”。“9·11”事件以后，美联储运用增发货币的方法来刺激经济，这就像祖父母为了减轻孙子孙女们的痛苦时所做的那样。恐怖袭击后航空业遭受重创，政府马上像最后的借款者那样救助这些公司。这就好比一位慈祥的老爷爷伸手帮助自己已经成年的孩子一样。我的疑虑和担忧是，联邦政府和州政府能否在更长的时间内充当最后的借款者。

无论你是否喜欢，在未来几年里，美国将有数百万在婴儿潮中出生的人年龄达到或超过70岁。问题在于，他们当中究竟有多少人能够负担起自己晚年的生活？他们当中有多少人会把联邦政府和州政府当做能够救助自己的神奇保护者呢？

本书认为，在不久的将来，人们将很快意识到，无论政府还是股市都无法挽救自己。

坏消息

坏消息是，下一次股市危机将会向世人展示出美国的贫困阶层，这会让全世界震惊。人们会感到困惑：长期以来，世界上最富有的国家，为什么会突然出现这么多穷人？

更糟糕的是，经济上的挫败感将笼罩整个世界，这也就意味着不仅我们，整个国际社会都要解决这些问题。

正如巴菲特所说："只有核战争爆发，才可以让我们忽略这场经济危机。"

好消息

好消息是，当整个世界陷入危机时，往往也是人们表现最好的时候。"9·11"事件发生后不久，无数人发现了自己内心中积极的一面，发现了他们心中的英雄气质。我相信这场即将到来的金融灾难，也会让人们展示出自己最好的一面，而不是自满、绝望和沮丧的一面。我相信人们会站起来，共同解决在这块富有的土地上发生的"贫困问题"。而更加振奋人心的消息是，借助电子通讯的力量，我们也能努力解决世界范围内的贫困问题。

在本书前面，我曾经说过，教育可以分为3类，它们分别是：

1．学校教育

2．职业教育

3．财商教育

在今天的美国，如果给年轻人阅读和写作的能力打分可以达到C，那么给年轻人接受职业教育的状况则可以打个A，因为我们拥有非常成功的职业培训体系。不过，在谈到财商教育的时候，我给美国学校教育体系的分数只能是F。如果美国还想继续稳住自己世界强国的位置，就必须立即弥补我们现行教育体系中存在的缺陷。

在工业时代，人们所需的仅仅是学校教育和职业教育；在信息时代，仅仅接受学校教育和职业教育显然已经远远不够了，人们需要接

受良好的学校教育和职业教育，同时也需要接受良好的财商教育。因此，我们不能只满足于找一份高薪的工作，我们还需要掌握退休之后如何生存的本领，财商教育必不可少。

两种专业

在工业时代，我们需要的就是一份好工作或一个好专业；在信息时代，我们需要两种专业，一种专业是如何赚钱，另一种专业就是如何投资。为了保证自己掌握好第二种专业，你必须拥有财务知识，接受财商教育。

你的选择

诺亚能够预见到未来的变化，提前做好准备。如果你能像富爸爸那样预见未来，或许也想现在就做好准备。当然，希望这场巨大的股市灾难不会真正降临！也许会有人挥动魔杖，从此以后我们也会永远过着幸福美好的生活。但我认为这场股市灾难不可避免。同样，我也不认为数百万在婴儿潮中出生的人，能够在一夜之间攒够足以维持他们晚年生活的钱。我认为我们将会面临一场危机，摆脱这场危机之后，一个新的金融局面将会出现。我确信这一点，也期待着这一天的到来。这场即将到来的股市危机，会将我们的社会掩盖了太长时间的问题暴露出来。它可能带来的好处是，一旦这些问题暴露了，人们知道了事实真相，就有机会彻底解决这些问题，不仅是为我们自己，也是为了整个世界。

超越牛市和熊市

随着401（k）计划的出台，美国以及世界上其他国家的政府，在没有培养人们成为投资人之前，就要求他们开始进行投资。政府只是

简单地告诉这些还算不上投资人的人，股市总体上是在上扬的。也正是由于有了这种预设，共同基金的行情才会看涨。

事实上，现实世界里的投资人都明白所有的市场，不论股票、债券、房地产、民用燃料、原油、共同基金，还是利率，实际上都是在上涨、下跌或是盘整之间浮动的。一位现实世界的投资人一般不大乐意投资那些整体上只有一种走向，或者当你想退出投资时有诸多限制的项目。401（k）计划正是这样的项目，它迫使人们投资自己无法控制的资产，而且只有在一种市场条件下才可以赚钱，并且不交罚金就无法提前退出。上述情况，就如同将一位捆住了手脚的人扔进深水池，其结果可想而知。

因为缺乏财商教育，很多固定缴款型退休金计划的投资者都接受了一种乐观主义，更准确地讲是一种盲目乐观，他们以为股市永远是牛市。现实世界的投资人懂得，任何一个市场都是牛市和熊市的交替。对于那些想更好地驾驭自己财务命运的人来说，他们也许想超越牛市或熊市的藩篱。如果想成为一位现实世界的投资人，你就必须提高自己的财商、积累经验和培养直觉，以使自己成为一个超越市场起伏，能看到市场光明前景的人。

诺亚知道自己必须采取行动，因为一场大灾难即将发生。作为一个有着卓越洞察力的人，他能够越过眼前的黑暗，看到洪水过后的新世界。尽管他明白自己无法挽救每个人，但他懂得自己可以将生命带到一个新世界。也就是说，他之所以采取行动，不仅是因为即将迫近的灾难，更是为了一个更加光明的未来世界。

成为一位现实世界的投资人，意味着要学会与现实世界相协调。持乐观主义的人喜欢购买股票、持有股票、投资多元化，然后祈祷自己投资的股票升值。但是，如果打算控制自己的未来，你就需要拥有现实世界的本领，能够透过风暴和迷雾看到一个更加美好的世界。如果你是一位现实世界的投资人，就不会在乎市场的涨跌变化，因为你

在任何情况下都可以做得很好。你不会像很多短期投资者那样整日沉浸于牛市还是熊市的争论中，急切地在每一次市场变化中买进或卖出。如果你是一位现实世界的投资人，就只会将市场的涨跌变化看做是生活中的一种游戏。

显然，我们还生活在一个非常混乱的时代，整个世界面临着很多挑战。挑战之一就是，不仅在第三世界，在像美国这样的发达国家也存在着日益突出的贫困问题，贫富差距必须缩小。本书之所以要特别献给一位名叫戴夫·斯蒂芬斯的老师以及那些像他一样具有眼光的老师，原因就在于老师们掌握着通向未来的钥匙，他们在帮助我们为孩子的未来做准备。穷爸爸也是一位老师，他常常担心学校过分关注古代历史，而不是社会未来。他说：“如果我能洞察未来，我就会知道应该教给孩子们什么东西。”因此，本书要特别献给像戴夫·斯蒂芬斯老师以及那些有勇气给学生提供未来社会所需技能的老师。如果有更多的老师和学生参与这项财商教育活动，富爸爸的预言可能就不会成为现实。也许预言者的职责就是向人们提出警告，以便使自己的预言最终落空，从而将人们带入一个更加美好的社会。

本书并不是说世界末日就要来临，而是想激发大家获得看到一个更加辉煌灿烂的未来的本领，这样一个未来就隐藏在正在酝酿的暴风骤雨之后。对于那些有所准备的人来说，未来将会一片光明。不过，所有的准备都意味着要有诺亚那样的坚定信念，坚信风暴过后就会看到一个更加美好的世界。

富爸爸常常用俗语“黎明前的黑暗”来提醒我们不断提高自己的能力、坚定信念，尤其是在最困难的时刻，要有勇气和力量继续前进，即使别人畏难退却。

我们大家都有机会控制自己的财务生活，通过打造自己的财务方舟，在方舟上装满能为自己工作的资产，那么无论股市表现如何，我们最终都可以走上财务自由之路。

最后，我再次把美国最富有、最成功的投资家巴菲特先生的一句话送给大家：

其实我最喜欢在熊市开始出现的时候买进股票。

感谢你与我共同走过这趟心灵之旅！感谢你阅读本书！

附录
戴夫·斯蒂芬斯老师的实验

戴夫·斯蒂芬斯是一位老师，任职于印第安纳州首府印第安纳波丽斯市的沃伦中心/沃伦职业教育中心。1998年，他偶然发现了“现金流”游戏以及专门为孩子们开发设计的儿童版的“现金流”游戏。他说：“我经常跑书店，看了很多财经书，一直非常关注这类图书的表达方式。后来，我看到了‘富爸爸’系列图书，了解到书中提出的‘现金流’概念以及财务的关键因素，比如损益表和资产负债表，我非常喜欢他们说的，‘将各种财务信息汇总在一起，从中可以看到很多人是如何学习的’。”

读过《富爸爸穷爸爸》之后，戴夫·斯蒂芬斯订购了“现金流”游戏，并让学生们玩这个游戏。“学生们对这个游戏的评价非常高，”斯蒂芬斯说，“他们说这个游戏简直太让人着迷了！”受此启发，他将这个游戏推广到了自己所在高中的课堂上。

目睹了这个教学工具的成功之后，他又实施了一个辅导计划，让那些掌握了“现金流”游戏中财务概念的高年级学生，作为老师向自己社区内的小学推广这个游戏和概念。

“我可以大获成功。”斯蒂芬斯说，“从理论上来讲，‘现金流’游戏改变了我的学生的生活。自从他们见到这个游戏的那一刻，他们对教育就有了新的信心。从财务上说，他们能够成功。”

斯蒂芬斯的工作和热情还在继续扩大，仅仅在印第安纳州，就有

接近40所学校在自己的财务课程中引入了现金流教育。斯蒂芬斯的两个学生迈克尔·斯莱特和大卫·胡赛还把这个项目介绍到了他们现在就读的大学。

“戴夫改变了我的生活。”斯莱特说。他不仅在大学中推广斯蒂芬斯的计划，还亲身实践，最近用仅仅2000美元的首付，购买了价值2.7万美元的一套四居的房子。他是和他的大学同学合伙买下这套房子的，斯莱特每月得到的租金要比自己负担的抵押贷款稍多一些。“当我大学毕业的时候，”他说，“这套房子还会继续为我带来现金流。”

大卫·胡赛现在就读于印第安纳大学，他非常感激斯蒂芬斯教给他的知识，让他将自己在学校里学到的东西应用到实际生活中去。“斯蒂芬斯帮助你理解各种关系，然后指导和支持你发现自己的答案。”他说，“玩过了‘现金流’游戏之后，我发现原来机会无处不在。”胡赛的目标就是与自己的家人，还有社区中的朋友共享斯蒂芬斯传授给自己的东西。

斯莱特和胡赛成为“帮助教育很多人”组织的创始人，这个非营利性组织的主要任务是宣传财务知识，开展社区服务。仅仅在印第安纳大学就有近100名该组织的成员。他们将“现金流”游戏带到了男孩女孩俱乐部和社区学校，教授金钱、财务和投资的概念。斯莱特说：“教学相长，‘帮助教育很多人’组织的成员在向别人传授财务知识的同时，也进一步加深了自己对财务知识的理解，也学会了为自己的社区做贡献。”

戴夫·斯蒂芬斯影响了很多学生的未来，迈克尔·斯莱特和大卫·胡赛的故事只是其中两则。